

**IM CAJASTUR MBS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Informe de auditoría, cuentas anuales e
informe de gestión al 31 de diciembre de 2013



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de IM Cajastur MBS 1, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de IM Cajastur MBS 1, Fondo de Titulización de Activos, al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2013. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Javier Pato Blázquez
Socio – Auditor de Cuentas

21 de abril de 2014



Miembro ejerciente:
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2014 Nº 01/14/06773
SELLO CORPORATIVO: 98,00 EUR

.....
Informe sujeto a la tasa establecida en el
artículo 44 del Real Decreto de la Ley
de Auditoría de Cuentas, aprobado por
Real Decreto Legislativo 1/2011 de 14 de mayo.
.....

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 913 083 566, www.pwc.com/es



CLASE 8.^a



0L2900214

IM CAJASTUR MBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

BALANCES DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresados en miles de euros)

<u>ACTIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
A) ACTIVO NO CORRIENTE		477 271	516 530
Activos financieros a largo plazo		<u>477 271</u>	<u>516 530</u>
Valores representativos de deuda			
Derechos de Crédito	5	<u>477 271</u>	<u>516 530</u>
Certificados de Transmisión de Hipoteca		468 593	508 980
Activos dudosos		10 397	9 449
Correcciones de valor por deterioro de activos(-)		(1 719)	(1 899)
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Activos por Impuesto diferido		-	-
Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		110 127	124 430
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Activos financieros a corto plazo		<u>27 098</u>	<u>26 584</u>
Deudores y otras cuentas a cobrar	5	332	1 068
Valores representativos de deuda		-	-
Derechos de Crédito	5	<u>26 766</u>	<u>25 516</u>
Certificados de Transmisión de Hipoteca		25 032	24 114
Otros		189	297
Activos dudosos		1 978	996
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(768)	(416)
Intereses y gastos devengados no vencidos		234	423
Intereses vencidos e impagados		101	102
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Ajustes por periodificaciones		-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	<u>83 029</u>	<u>97 846</u>
Tesorería		<u>83 029</u>	<u>97 846</u>
TOTAL ACTIVO		<u>587 398</u>	<u>640 960</u>



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA



0L2900215

IM CAJASTUR MBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

BALANCES DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresados en miles de euros)

PASIVO	Nota	2013	2012
A) PASIVO NO CORRIENTE		553 639	619 116
Provisiones a largo plazo		-	-
Pasivos financieros a largo plazo		553 639	619 116
Obligaciones y otros valores negociables	9	460 317	511 916
Series no subordinadas		337 317	388 916
Series subordinadas		123 000	123 000
Deudas con entidades de crédito	9	83 531	94 963
Préstamo subordinado		83 531	83 531
Otras deudas con entidades de crédito		-	11 432
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Derivados	6	9 791	12 237
Derivados de cobertura		9 791	12 237
Otros pasivos financieros		-	-
Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		43 550	34 081
Provisiones a corto plazo		-	-
Pasivos financieros a corto plazo		41 447	33 386
Acreedores y otras cuentas a pagar		-	-
Obligaciones y otros valores negociables	9	40 228	32 205
Series no subordinadas		40 139	32 130
Series subordinadas		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		89	75
Deudas con entidades de crédito	9	629	91
Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		18	17
Intereses vencidos e impagados		611	74
Derivados	6	590	1 045
Derivados de cobertura		590	1 045
Otros pasivos financieros		-	45
Ajustes por periodificaciones	8	2 103	695
Comisiones		2 103	695
Comisión sociedad gestora		3	3
Comisión administrador		3	2
Comisión agente financiero/pagos		-	-
Comisión variable – resultados realizados		2 281	682
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	10	(191)	-
Otras comisiones		7	8
Otros		-	-
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(9 791)	(12 237)
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Coberturas de flujos de efectivo	6	(9 791)	(12 237)
Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
Gastos de constitución en transición		-	-
TOTAL PASIVO		587 398	640 960



CLASE 8.^a



0L2900216

IM CAJASTUR MBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresadas en miles de euros)

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Nota	2013	2012
Intereses y rendimientos asimilados		7 946	14 277
Derechos de Crédito	5	7 837	13 898
Otros activos financieros	7	109	379
Intereses y cargas asimilados	9	(3 148)	(5 104)
Obligaciones y otros valores negociables		(2 610)	(4 253)
Deudas con entidades de crédito		(538)	(851)
Otros pasivos financieros		-	-
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	6	(2 975)	(6 326)
A) MARGEN DE INTERESES		1 823	2 847
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Diferencias de cambio (neto)		-	-
Otros ingresos de explotación		-	-
Otros gastos de explotación		(1 842)	(1 542)
Servicios exteriores		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente	10	(1 842)	(1 542)
Comisión de sociedad gestora		(111)	(95)
Comisión administrador		(54)	(57)
Comisión del agente financiero/pagos		(17)	(17)
Comisión variable – resultados realizados		(1 599)	(1 333)
Otros gastos		(61)	(40)
Deterioro de activos financieros (neto)	5	(172)	(1 355)
Deterioro neto de Derechos de Crédito (-)		(172)	(1 355)
Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta		-	-
Repercusión de otras pérdidas (ganancias)	10	191	50
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
Impuesto sobre beneficios	11	-	-
RESULTADO DEL PERIODO		-	-



CLASE 8.^a



0L2900217

IM CAJASTUR MBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2013

(Expresados en miles de euros)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	2 535	1 295
Flujo de caja neto por Intereses de las operaciones	2 043	2 139
Intereses cobrados de los activos titulizados	8 005	13 937
Intereses pagados por valores de titulización	(2 641)	(4 520)
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	(3 430)	(6 551)
Intereses cobrados de inversiones financieras	109	379
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	-	(1 106)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(243)	(638)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(118)	(95)
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	(53)	(57)
Comisiones pagadas al agente financiero	(17)	(17)
Comisiones variables pagadas	-	(431)
Otras comisiones	(55)	(38)
Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	735	(206)
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-	-
Otros	735	(206)
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	(17 352)	(2 713)
Flujo de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-
Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
Flujos de caja netos por amortizaciones	(8 908)	(4 241)
Cobros por amortización de Derechos de Crédito	34 681	28 793
Pagos por amortización de valores de titulización	(43 589)	(33 034)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(8 444)	1 528
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	-
Pagos por amortización de préstamos o créditos	(11 432)	(861)
Cobros Derechos de Crédito pendientes de ingreso	2 988	2 392
Otros deudores y acreedores	-	(3)
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(14 817)	(1 418)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	97 846	99 264
Efectivo o equivalentes al final del periodo	83 029	97 846



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0L2900218

IM CAJASTUR MBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresados en miles de euros)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
1 Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	<u>-</u>	<u>-</u>
2 Cobertura de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	(529)	(3 401)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(529)	(3 401)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	2 975	6 326
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	(2 446)	(2 925)
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	<u>-</u>	<u>-</u>
3 Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	<u>-</u>	<u>-</u>



CLASE 8.ª



0L2900219

IM CAJASTUR MBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013 Y 2012

(Expresada en miles de euros)

1. Reseña del fondo

IM CAJASTUR MBS 1, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo) se constituyó el 22 de noviembre de 2010, con sujeción a lo establecido en su escritura de constitución y conforme a la Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, en cuanto a lo no contemplado en el Real Decreto 926/1998 y, en tanto resulte de aplicación, en la Orden de 28 de diciembre de 2001, en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en su redacción actual, en lo referente a su supervisión, inspección y sanción, en la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero y en las demás disposiciones legales y reglamentarias que resulten de aplicación en cada momento. La verificación y registro del Folleto del Fondo en la C.N.M.V. se realizó con fecha 18 de noviembre de 2010.

Su actividad consiste en la adquisición de Derechos de Crédito de titularidad de Cajastur (en adelante, el Emisor), derivados de préstamos con garantía hipotecaria sobre bienes inmuebles terminados, concedidos por el Cedente a personas físicas o jurídicas, mediante la suscripción de la Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipotecas, y en la emisión de Bonos de Titulización de Activos por un importe inicial de 615.000 miles de euros (Nota 9). La adquisición de los activos y el desembolso de los Bonos de Titulización se produjeron el 22 y 26 de noviembre de 2010, respectivamente.

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por InterMoney Titulización, S.G.F.T., S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora). La gestión y administración de los activos corresponde al Cedente (Cajastur) en su calidad de administrador de los mismos, sin asumir ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos, obteniendo por dicha gestión una Comisión de Administración.

Los gastos de constitución del Fondo, así como las comisiones por aseguramiento y dirección, han sido satisfechos, por la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, con cargo a un Préstamo Subordinado, para gastos iniciales, concedido por el Cedente (Nota 9).



CLASE 8.ª



OL2900220

2. Bases de presentación de las Cuentas Anuales

a) Imagen fiel

Las Cuentas Anuales comprenden el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Flujos de Efectivo, el Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos y la Memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.01, S.05.02, S.05.03, S.05.04, S.05.05, adjuntos en el Anexo I.

Las Cuentas Anuales, la información pública periódica y los estados reservados de información estadística se han redactado con claridad, mostrando la imagen fiel de la situación financiera, flujos de efectivo y de los resultados del Fondo, de conformidad con los requisitos establecidos en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional de Mercado de Valores, sobre normas contables, Cuentas Anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización y las modificaciones incorporadas a ésta mediante la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la Comisión Nacional de Mercado de Valores.

b) Principios contables no obligatorios

En la preparación de las presentes Cuentas Anuales, los Administradores de la Sociedad Gestora no han utilizado ningún principio contable no obligatorio.

c) Errores y cambios en las estimaciones contables

Durante el ejercicio 2013 y 2012 no se ha producido ningún error que tenga efecto significativo ni en los resultados del año ni en el balance.

d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de las Cuentas Anuales exige el uso por parte de la Sociedad Gestora de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

La información incluida en las presentes Cuentas Anuales es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora. En las presentes Cuentas Anuales se han utilizado, en su caso, estimaciones para la valoración de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que han sido realizadas por la Alta Dirección de la Sociedad Gestora y ratificadas por sus Administradores siguiendo los criterios establecidos en la Circular 2/2009 de la CNMV y las modificaciones incorporadas a esta en la Circular 4/2010 de 14 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



CLASE 8.^a



0L2900221

Dado que estas estimaciones se han realizado de acuerdo con la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2013 y 2012 sobre las partidas afectadas, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en cualquier sentido en los próximos ejercicios. Dicha modificación se realizará, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

e) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2012, las correspondientes al ejercicio anterior, tal y como se establece en el apartado 7 de la Norma 28 de la Circular 2/2009 de 25 de marzo, de la CNMV y sus posteriores modificaciones, por lo que, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2012 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2013 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2012.

Durante el ejercicio 2013 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario desglosar en las presentes cuentas anuales.

3. Criterios contables

Los principios contables y normas de valoración más significativos utilizados por la Sociedad Gestora en la elaboración de las Cuentas Anuales del Fondo han sido los siguientes:

3.1 Principio del devengo

Las presentes Cuentas Anuales, salvo, en su caso, en lo relacionado con los Estados de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

3.2 Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función de su periodo de devengo con independencia de cuando se produce su cobro o pago.



CLASE B.^a



0L2900222

3.3 Gastos de constitución

Son todos aquellos costes en los que incurre el Fondo, por su constitución, por la adquisición de sus activos y por la emisión de sus pasivos financieros.

De acuerdo con la Circular 2/2009 de la CNMV, estos gastos se llevarán contra la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que se producen.

3.4 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en el balance de situación de acuerdo con los siguientes criterios:

- Préstamos y partidas a cobrar que incluye los activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, sus cobros son de cuantía determinada o determinable y no se negocian en un mercado activo. No se incluirán aquellos activos financieros para los cuales el tenedor pueda no recuperar sustancialmente toda la inversión inicial, por circunstancias diferentes al deterioro crediticio. Se incluirán en esta categoría los Derechos de Crédito de que disponga el Fondo en cada momento.

Los activos financieros se valorarán inicialmente, en general, por su valor razonable.

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento y los préstamos y partidas a cobrar se valorarán posteriormente por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor. En el caso de que se encuentren cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.



CLASE 8.ª



0L2900223

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tal como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Las variaciones en el valor en libros de los activos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y rendimientos asimilados, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El epígrafe de "Activos dudosos" recoge el importe total de los Derechos de Crédito que cuentan con algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con más de tres meses de antigüedad, así como aquéllos que presentan dudas razonables sobre su reembolso total (principal e intereses) en los términos pactados contractualmente. También se incluyen dentro de esta categoría los importes de todas las operaciones del Fondo con un mismo deudor cuando los saldos clasificados como dudosos como consecuencia de impagos sean superiores al 25% de los importes pendientes de cobro.

3.5 Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican en el balance de situación de acuerdo con los siguientes criterios:

- Débitos y partidas a pagar que corresponden principalmente, a aquellos pasivos financieros emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de activos financieros, es decir, los bonos de titulización emitidos por el Fondo. Adicionalmente, se registrarán en esta categoría las deudas con entidades de crédito que hubieren sido contraídas con el fin de financiar la actividad del Fondo, como son los préstamos subordinados concedidos al Fondo por la entidad cedente de los activos, así como cualquier disposición realizada de líneas de crédito concedidas al Fondo.

Los pasivos financieros se registran inicialmente a su valor razonable, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 3.4.



CLASE 8.ª



OL2900224

Los pasivos financieros incluidos en la categoría “Débitos y partidas a pagar” se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Las variaciones en el valor en libros de los pasivos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de “Intereses y cargas asimiladas”, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de “Resultados de operaciones financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

3.6 Derivados financieros y contabilidad de coberturas

Con carácter general, los instrumentos que se pueden designar como instrumentos de cobertura son los derivados cuyo valor razonable o flujos de efectivo futuros compensen las variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo futuros de partidas que cumplan los requisitos para ser calificadas como partidas cubiertas.

Las operaciones de cobertura se clasificarán en las siguientes categorías:

- Cobertura del valor razonable: cubre la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una parte concreta de los mismos, atribuible a un riesgo en particular que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los cambios de valor del instrumento de cobertura y de la partida cubierta atribuibles al riesgo cubierto se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Cobertura de los flujos de efectivo: cubre la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuya a un riesgo concreto asociado a activos o pasivos reconocidos o a una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. La parte de la ganancia o la pérdida del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz, se reconocerá en el estado de ingresos y gastos reconocidos con signo positivo (valor razonable a favor del Fondo) o negativo (valor razonable en contra del Fondo), transfiriéndose a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio o ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecte al resultado.

En relación a los derivados financieros, se considera valor razonable el importe por el que puede ser intercambiado un activo o liquidado un pasivo entre partes interesadas y debidamente informadas, que realicen una transacción en condiciones de independencia mutua; para ello se debe obtener por referencia a un mercado activo, a precios comparables o a metodologías aceptadas y utilizadas por el mercado para la fijación de precios, usándose si existe, la técnica de valoración empleada por el mercado que haya demostrado ser la que obtiene unas estimaciones más realistas de los precios.



CLASE 8.ª



0L2900225

A 31 de diciembre de 2013 y 2012 el Fondo únicamente ha suscrito operaciones de cobertura de flujos de efectivo.

Las permutas financieras (contratos swap) suscritas por el Fondo tienen carácter de cobertura del riesgo de tipo de interés de los Activos Titulizados. Los resultados obtenidos por estos contratos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias de manera simétrica a los resultados obtenidos por los elementos cubiertos.

La eficacia de la cobertura de los derivados definidos como de cobertura, queda debidamente documentada, verificando que las diferencias producidas por la variaciones de precios de mercado entre el elemento cubierto y su cobertura se mantiene en parámetros razonables a lo largo de la vida de las operaciones, cumpliendo así las previsiones establecidas en el momento de la contratación.

Una cobertura se considera altamente eficaz si, al inicio y durante la vida, el Fondo puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sean atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por ciento respecto del resultado de la partida cubierta. Cuando en algún momento deja de cumplirse esta relación, las operaciones de cobertura dejarían de ser tratadas como tales y serían reclasificadas como derivados de negociación.

En relación a la valoración de los derivados financieros de pasivo y para el Fondo, la Sociedad Gestora incluye entre otros, el riesgo de crédito o impago asociado a los Derechos de Crédito y el riesgo de liquidez; dado que el patrimonio del Fondo es nulo en todo momento, las variaciones de valor en el derivado se trasladarían al resto de instrumentos de pasivo.

Los ajustes derivados de la valoración a valor razonable de los instrumentos designados como coberturas contables de flujos de efectivo se recogerán en el epígrafe "Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos" con el signo que corresponda.

3.7 Deterioro del valor de los activos financieros

La metodología del deterioro del valor de los activos financieros está basada en el Anejo IX de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, del Banco de España, modificada por la Circular 3/2010, de 29 de junio, para permitir un tratamiento consistente con el empleado por entidades con similares activos (entidades de crédito).



CLASE 8.ª



0L2900226

Un activo financiero se considera deteriorado (y, consecuentemente, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro) cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido un evento, o el efecto combinado de varios de ellos, que dan lugar a un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.

En la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, siempre que éstas se hayan considerado en la cesión del instrumento o figuren en la información facilitada a los titulares de los pasivos emitidos por el Fondo, se tendrán en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización menos el importe de los costes implicados en el proceso de venta.

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros, por causa de su deterioro, se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta, utilizando una contrapartida compensadora para corregir el valor de los activos. Las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro deja de existir o se reduce y tendrán como límite el valor en libros del instrumento financiero que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado (o cuando lleve 12 meses de impago indistintamente), éste se da de baja del balance, sin perjuicio de las actuaciones que pueda llevar a cabo el Fondo para intentar conseguir su cobro mientras no se hayan extinguido definitivamente sus derechos; sea por prescripción, condonación u otras causas.

De acuerdo con lo previsto en la Circular 2/2009, en el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se prevé la posibilidad de utilizar modelos basados en métodos estadísticos. En este sentido, la Sociedad Gestora del Fondo considera que la metodología más representativa para la estimación del deterioro de los activos financieros del Fondo teniendo en cuenta las características de dichos activos es la basada en la estimación de los porcentajes de deterioro, de acuerdo con la antigüedad de la deuda vencida e impagada y con el calendario previsto en la Norma 13ª de la Circular 2/2009 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y sus modificaciones posteriores.

3.8 Comisiones

- Comisiones financieras

Son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma.



CLASE 8.^a



OL2900227

- Comisiones no financieras

Son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular.

- Comisión variable

Es aquella remuneración variable y subordinada destinada a remunerar al Cedente por el proceso de intermediación financiera desarrollado, la cual se determinará por la diferencia positiva entre los ingresos y los gastos devengados por el Fondo en el periodo.

La diferencia entre los ingresos y los gastos devengados incluirá, entre otros, las pérdidas por deterioro y sus reversiones, las pérdidas o ganancias de la cartera de titulización y las diferencias que se originen en el proceso de conversión de las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional y cualquier otro rendimiento o retribución, distinto de esta comisión variable a percibir por el cedente, u otro beneficiario, de acuerdo con la documentación constitutiva del Fondo, devengada en el periodo. Se exceptúan de dicha diferencia la propia comisión variable y el gasto por impuesto sobre beneficios.

El tratamiento específico es el siguiente:

- Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y los gastos devengados sea negativa se repercutirá a los pasivos del Fondo, comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable devengada y no liquidada en periodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden de prelación de pagos establecido. Dicha repercusión se registrará como un ingreso en la partida "Repercusión de pérdidas (ganancias)" en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Cuando la diferencia obtenida sea positiva, se le detraerán las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo, de forma que únicamente se producirá el devengo de la comisión variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.



CLASE 8.ª



OL2900228

- Si la resultante del apartado anterior fuera negativa, se repercutirá conforme al primer apartado. El importe positivo que resulte se devengará como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo en concepto de comisión variable y únicamente será objeto de liquidación en la parte que no corresponda a las plusvalías de la cartera de negociación y los beneficios de conversión de las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional. El importe correspondiente a los beneficios reconocidos por los conceptos indicados se diferirá, en la partida de periodificaciones del pasivo del balance «Comisión variable – resultados no realizados», hasta la baja efectiva, por liquidación o venta, de los activos o pasivos financieros que las han ocasionado y siempre que existan fondos previstos suficientes para abonar los compromisos contractualmente fijados con los titulares de las emisiones del Fondo.

3.9 Impuesto sobre beneficios

El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley sobre el Impuesto de Sociedades, modificado posteriormente por la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las Leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio, que establece el tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades en el 30%.

Asimismo, de acuerdo con lo previsto en la Disposición Transitoria trigésimo primera de la Ley 2/2010, de 1 de marzo, por la que se trasponen determinadas Directivas en el ámbito de la imposición indirecta y se modifica la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes para adaptarla a la normativa comunitaria, se establece que en tanto no se establezcan reglamentariamente las normas relativas a la deducibilidad de las correcciones valorativas por deterioro de valor de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado que posean los fondos de titulización hipotecaria y los fondos de titulización de activos, se aplicarán los criterios establecidos para las entidades de crédito sobre la deducibilidad de la cobertura específica del riesgo de insolvencia del cliente.

El Impuesto sobre beneficios o equivalente se considera como un gasto y se registra, en general, en el epígrafe de “Impuesto sobre beneficios” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El gasto del epígrafe de Impuesto sobre beneficios viene determinado por el impuesto a pagar calculado respecto a la base imponible del ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas. La base imponible del ejercicio puede diferir del Resultado neto del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.



CLASE 8.ª



OL2900229

Dado que en el ejercicio 2013 y 2012 la base imponible resultante de la actividad del Fondo ha sido cero, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (Nota 11).

El gasto o ingreso por impuesto diferido, en caso de que exista, se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido, que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los activos y pasivos del Fondo. Las diferencias temporarias imponibles dan lugar a pasivos por impuesto diferido, mientras que las diferencias temporarias deducibles y los créditos por deducciones y ventajas fiscales que queden pendientes de aplicar fiscalmente, dan lugar a activos por impuesto diferido. Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en el capítulo "Ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos" del pasivo del balance, se contabilizan, en su caso, también con contrapartida en dicho capítulo.

La cuantificación y valoración de dichos activos y pasivos se realizará considerando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa que esté vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se prevea recuperar o pagar el activo o el pasivo.

En base a lo anterior y dado que en función de las condiciones previstas en el folleto del Fondo en cuanto a su operativa, se establece que anualmente los ingresos y gastos del Fondo se equilibren durante toda la vida del mismo, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que la liquidación de cualquier diferencia de naturaleza temporaria, tanto activa como pasiva, es remota con lo que en función de lo previsto en la normativa contable vigente no se registran activos ni pasivos por impuestos diferidos.

3.10 Moneda funcional

Las Cuentas Anuales del Fondo se presentan en euros, que es la moneda de presentación y funcional del mismo.

3.11 Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones las obligaciones actuales del Fondo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, el Fondo espera que deberá desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos. Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

- Una disposición legal o contractual.



CLASE 8.ª



OL2900230

- La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que el Fondo no podrá sustraerse.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles del Fondo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros inesperados. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales del Fondo cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

La Sociedad Gestora incluye en las Cuentas Anuales del Fondo todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las Cuentas Anuales sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

3.12 Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos

En éste epígrafe se recogerá el saldo neto, con el signo que corresponda, que resulta de los siguientes conceptos:

- Coberturas de flujos de efectivo: en esta partida se incluyen los ajustes, netos del correspondiente efecto impositivo, derivados de la valoración a valor razonable de los instrumentos designados como coberturas contables de flujos de efectivo.
- Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos.



CLASE 8.ª



0L2900231

- Gastos de constitución en transición: en el caso de que a la fecha de entrada en vigor de la nueva Circular no se hubieran amortizado completamente los gastos de constitución según la normativa anterior, los importes pendientes de amortización podrán ser reconocidos en la cuenta de Gastos de constitución en transición del epígrafe de Ajustes por repercusión en balance de ingresos y gastos reconocidos, procediendo a su amortización en el periodo residual según la normativa anterior, salvo que se decida su cancelación de forma acelerada, con cargo a la cuenta Otros gastos de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias. La amortización diferida de los gastos de constitución deberá quedar debidamente explicada en las notas de la memoria de las Cuentas Anuales.

4. Gestión del riesgo de instrumentos financieros

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades del Fondo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (en concreto al riesgo del tipo de interés), riesgo de crédito, y riesgo de amortización anticipada. El Fondo ha contratado en la Fecha de Constitución con terceros distintos instrumentos para su cobertura en los términos descritos en el Folleto de Emisión.

La Sociedad Gestora controla y aplica los procedimientos establecidos en los contratos firmados en la Fecha de Constitución en la administración del Fondo, incluidos aquellos relativos a los derivados de cobertura, a la administración de los préstamos y a los de otros servicios financieros prestados por el Fondo de los que se pudiera derivar riesgo de contrapartida.

a) Riesgo de mercado

- Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés del Fondo surge como consecuencia de que los préstamos titulizados tengan un tipo de interés (ej.: Euribor año) distinto al tipo de interés de los bonos de titulización (ej.: Euribor 1 mes) y los vencimientos de dichos activos y pasivos no sean coincidentes.

El Fondo gestiona el riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo mediante la permuta de tipo de interés. Bajo el contrato de permuta financiera de intereses, el Fondo intercambia con la contraparte flujos con periodicidad mensual con el objeto de cubrir el riesgo derivado de las diferencias entre las bases de revisión a que están referenciadas los préstamos que integran el activo del Fondo y el Euribor a 1 mes a que están referenciados los bonos de titulización.



CLASE 8.^a



0L2900232

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Fondo así como impago del conjunto de Derechos de Crédito de la cartera titulizada del Fondo.

La Sociedad gestora puede estimar la morosidad a los efectos de calcular ciertos flujos que constituyen información incorporada a la presente memoria, que pueden no cumplirse.

A continuación se muestra el nivel máximo de exposición del riesgo de crédito a 31 de diciembre de 2013 y 2012 asumido por el Fondo, distinguiendo entre partidas corrientes y no corrientes:

ACTIVO	2013		
	Miles de euros		
	Préstamos y partidas a cobrar (Nota 5)	Instrumentos Financieros	Total
ACTIVO NO CORRIENTE			
Participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca	468 593	-	468 593
Activos dudosos	10 397	-	10 397
Deterioro	(1 719)	-	(1 719)
	477 271	-	477 271
ACTIVO CORRIENTE			
Deudores y otras cuentas a cobrar	332	-	332
Participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca	25 032	-	25 032
Partidas a cobrar vencidas (principal)	189	-	189
Activos dudosos	1 978	-	1 978
Deterioro	(768)	-	(768)
Intereses y gastos devengados no vencidos	234	-	234
Partidas a cobrar vencidas (intereses)	101	-	101
	27 098	-	27 098



CLASE 8.ª



OL2900233

	2012		
	Miles de euros		
ACTIVO	Préstamos y partidas a cobrar (Nota 5)	Instrumentos Financieros	Total
ACTIVO NO CORRIENTE			
Participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca	508 980	-	508 980
Activos dudosos	9 449	-	9 449
Deterioro	(1 899)	-	(1 899)
	516 530	-	516 530
ACTIVO CORRIENTE			
Deudores y otras cuentas a cobrar	1 068	-	1 068
Participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca	24 114	-	24 114
Partidas a cobrar vencidas (principal)	297	-	297
Activos dudosos	996	-	996
Deterioro	(416)	-	(416)
Intereses y gastos devengados no vencidos	423	-	423
Partidas a cobrar vencidas (intereses)	102	-	102
	26 584	-	26 584

Al momento de la constitución del Fondo, se realiza una auditoría de atributos, con el objeto de verificar que las características de los activos titulizados coinciden con las características establecidas en el folleto informativo del mismo.

La valoración de las garantías reales se realiza en función de la naturaleza de la garantía real recibida. Con carácter general, las garantías reales en forma de bienes inmuebles se valoran por su valor de tasación, realizada por entidades independientes en el momento de la contratación. Sólo en el caso de que el administrador de los activos comunique a la Sociedad Gestora la existencia de evidencias de pérdidas de valor de estas garantías o que se ha producido algún deterioro de la solvencia del deudor que pueda hacer pensar que se pueda tener que hacer uso de estas garantías, se actualiza esta valoración de acuerdo con estos mismos criterios.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de Liquidez hace referencia a la capacidad de una institución para hacer frente a todos sus compromisos de pagos tanto en situaciones de normalidad como en determinadas situaciones excepcionales. Este riesgo se deriva básicamente de los desfases que se producen entre los vencimientos de activos y pasivos (entradas y salidas de fondos) del Fondo en las diferentes bandas temporales.



CLASE 8.^a
CANTIDAD



OL2900234

El Fondo tiene contratados desde la Fecha de Constitución una serie de servicios financieros que mitigan las consecuencias derivadas de este tipo de riesgos de acuerdo con los requisitos establecidos por las agencias de calificación para otorgar la calificación a los bonos emitidos.

d) Riesgo de amortización anticipada

El riesgo de amortización anticipada total o parcial, es trasladado desde el Cedente hacia los bonistas ya que los flujos de caja que los títulos emitidos proporcionarán en el futuro dependerán directamente de los pagos que periódicamente realicen los prestatarios hipotecarios. En la medida que se produzcan pagos extraordinarios, por cancelaciones anticipadas, los flujos de caja podrán diferir de los esperados en el momento de la adquisición de los títulos.

4.2 Estimación del valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. La Sociedad Gestora utiliza una variedad de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance.

Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable. El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer la Sociedad Gestora para instrumentos financieros similares.

Tanto los Derechos de Crédito como las Obligaciones y otros valores negociables a 31 de diciembre de 2013 y 2012 son a tipo variable, con revisión periódica de tipo de interés, por lo que su valor razonable como consecuencia de los movimientos de los tipos de interés de mercado no es significativamente diferente del registrado en el balance de situación adjunto.

5. Préstamos y partidas a cobrar

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, en virtud de la Escritura de Constitución del Fondo de fecha 22 de noviembre de 2010, suscribió participaciones hipotecarias y certificados de transmisión hipotecaria por un importe de 615.000 miles de euros, que representan una participación del 100% del principal y el 100% de los intereses ordinarios de los préstamos de los que se derivan.



CLASE 8.^a



0L2900235

El detalle del epígrafe “Préstamos y partidas a cobrar” a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Préstamos y partidas a cobrar a largo plazo	477 271	516 530
Participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca	468 593	508 980
Activos dudosos	10 397	9 449
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(1 719)	(1 899)
Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo	27 098	26 584
Deudores y cuentas a cobrar	332	1 068
Participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca	25 032	24 114
Partidas a cobrar vencidas (principal)	189	297
Activos dudosos	1 978	996
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(768)	(416)
Intereses y gastos devengados no vencidos	234	423
Partidas a cobrar vencidas (Intereses)	101	102
	504 369	543 114

La clasificación de los saldos anteriores entre el largo y el corto plazo ha sido realizada en función de los flujos contractuales relativos a cada uno de los instrumentos.

El tipo de interés nominal y el tipo de interés medio ponderado de los activos durante los ejercicios 2013 y 2012 se incluyen en el estado S.05.5 (Cuadro E), incluido en el Informe de Gestión.

En el epígrafe “Deudores y otras cuentas a cobrar” se incluye a 31 de diciembre de 2013 y 2012, un importe de 332 y 1.068 miles de euros, respectivamente, en concepto de liquidación pendiente de intereses y principal.

El importe de los intereses devengados sobre los Derechos de Crédito durante el ejercicio 2013 y 2012 asciende a un importe de 7.837 y 13.898 miles de euros, respectivamente. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de “Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de Crédito”.

La Sociedad Gestora ha realizado una estimación sobre el detalle del principal pendiente de amortizar de los activos cedidos al fondo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el cual se incluye en el estado S.05.1 (cuadro E), incluido como anexo I en las presentes Cuentas Anuales.

La composición del Saldo de los Derechos de Crédito considerados como impagados al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 se incluyen en el estado S.05.1 (cuadro C), incluido como anexo I en las presentes cuentas anuales.



CLASE 8.^a



0L2900236

Los movimientos durante los ejercicios 2013 y 2012 de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito son las siguientes:

	Miles de euros				
	Saldo a 31.12.12	Aumentos	Disminuciones	Otros	Saldo a 31.12.133
Activos Dudosos	10 445	1 930	-	-	12 375
Deterioro	(2 315)	(28 924)	28 752	-	(2 487)
	<u>8 130</u>	<u>(26 994)</u>	<u>28 752</u>	<u>-</u>	<u>9 888</u>

	Miles de euros				
	Saldo a 31.12.11	Aumentos	Disminuciones	Otros	Saldo a 31.12.122
Activos Dudosos	3 541	7 718	(814)	-	10 445
Deterioro	(960)	(19 450)	18 095	-	(2 315))
	<u>2 581</u>	<u>(11 732)</u>	<u>17 281</u>	<u>-</u>	<u>8 130</u>

Las correcciones valorativas por deterioro de las cuentas a cobrar a 31 de diciembre de 2013 y 2012 ascendieron a un importe neto de 172 y 1.355 miles de euros, respectivamente. Ambas se han incluido dentro del epígrafe "Deterioro de activos financieros" en la cuenta de pérdidas y ganancias.

A 31 de diciembre de 2013 y 2012 el saldo correspondiente a fallidos se encuentra provisionado de acuerdo con la circular 2/2009 y 4/2010.

A 31 de diciembre de 2013, la antigüedad de los activos dudosos que generan dichas provisiones, junto con su correspondiente provisión, es la siguiente:

	Miles de euros	
	Activo	Correcciones por deterioro
Hasta 6 meses	674	(47)
Entre 6 y 9 meses	419	(93)
Entre 9 y 12 meses	885	(628)
Más de 12 meses	10 397	(1 719)
	<u>12 375</u>	<u>(2 487)</u>



CLASE 8.^a



OL2900237

A 31 de diciembre de 2012, la antigüedad de los activos dudosos que generan dichas provisiones, junto con su correspondiente provisión, es la siguiente:

	Miles de euros	
	Activo	Correcciones por deterioro
Hasta 6 meses	548	(69)
Entre 6 y 9 meses	205	(62)
Entre 9 y 12 meses	243	(285)
Más de 12 meses	9 449	(1 899)
	10 445	(2 315)

A 31 de diciembre de 2013 y 2012 la totalidad del importe de las correcciones de valor por deterioro corresponde a la aplicación del calendario de morosidad.

6. Instrumentos financieros derivados

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, ha suscrito con Cajastur un Contrato de Permuta Financiera de Intereses (Swap) para la cobertura del riesgo de tipo de interés del Fondo derivado de las diferencias entre el tipo de interés de los Derechos de Crédito y el tipo de interés de los Bonos emitidos. Las condiciones de esta permuta financiera se describen en el apartado 3.4.7.2. del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

Concretamente, se trata de un contrato de permuta de intereses, cuyas fechas de liquidación coinciden con las fechas de pago de los Bonos. Dicha permuta de intereses ha sido contratada con el Cedente para mitigar el riesgo de tipo de interés por la diferencia entre el tipo de interés de la cartera de préstamos hipotecarios y el tipo de interés a pagar de los Bonos de la Serie A. En cada fecha de pago, el swap se liquidará a favor del Fondo o del Cedente.

La distribución del saldo de los derivados de cobertura contratados por el Fondo para cubrir el riesgo de tipo de interés a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Activo / (Pasivo) por derivados de cobertura a largo plazo	(9 791)	(12 237)
Intereses a pagar devengados y no vencidos	(590)	(1 045)
	(10 381)	(13 282)



CLASE 8.ª



OL2900238

El importe de los intereses devengados durante el ejercicio 2013 y 2012 por las permutas de tipo de interés ha ascendido a un importe neto de 2.975 y 6.326 miles de euros y a favor del cedente, respectivamente. Los gastos por intereses del swap han sido registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de “Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)”.

El valor de las permutas de tipo de interés a 31 de diciembre de 2013 y 2012 se determina descontando a valor presente, con la curva EONIA obtenido a través de Bloomberg, la diferencia entre los flujos de caja esperados correspondientes a ambas partes del swap, teniendo en cuenta que las mismas dependen a lo largo de la vida de la operación de la tasa de amortización anticipada, el tipo de interés medio y el vencimiento medio de la cartera.

7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.

El desglose del epígrafe de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes, a efectos del Estado de Flujos de Efectivo, a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Cuenta de Reinversión con Banco Santander	83 027	97 797
Cuenta de Tesorería con BNP Paribas. Sucursal en España	2	49
	<u>83 029</u>	<u>97 846</u>

El saldo de este epígrafe recoge al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el saldo de la cuenta abierta por el Fondo (Cuenta de Reinversión) en el Banco Santander, S.A., y BNP Paribas, Sucursal en España. Las cantidades depositadas en la Cuenta de Reinversión devengarán intereses diariamente a un tipo de interés igual a la media diaria del EURIBOR a 1 mes tal y como se determina en el Contrato de Cuenta de Reinversión. Los intereses devengados se liquidarán y abonarán mensualmente en la propia Cuenta de Reinversión.

Durante los ejercicios 2013 y 2012, el importe de los intereses devengados por estas cuentas ha ascendido a un importe de 109 y 379 miles de euros, respectivamente. Dichos intereses han sido registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de “Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros”.

En la Cuenta de Reinversión se depositarán todos los recursos líquidos del Fondo mientras no sean destinados al pago de las obligaciones del Fondo. En este sentido, el saldo de la Cuenta de Reinversión recogerá a 31 de diciembre los cobros derivados de los activos titulizados, el Fondo de Reserva y el Fondo Exigido.



CLASE 8.^a



OL2900239

Como mecanismo de mejora crediticia ante posibles pérdidas debidas a los Préstamos Hipotecarios impagados y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos, el Fondo contará con un Fondo de Reserva. El Fondo de Reserva inicial se constituirá en la Fecha de Desembolso, con cargo a los fondos provenientes del Préstamo Subordinado FR, esto es, por un importe igual a 83.025 miles de euros.

El Fondo abrió una cuenta corriente durante el ejercicio 2011 en BNP Paribas Sucursal en España, los intereses se devengarán día a día a favor del Fondo a un tipo de interés variable igual al EONIA menos el 0,25%.

Con fecha 10 de abril de 2012, la Sociedad Gestora en nombre y por cuenta del Fondo procedió a la apertura en Banco Santander de una cuenta de reinversión a través de la cual se realizarán todos los ingresos que el Fondo deba recibir de Liberbank.

Los movimientos del Fondo de Reserva durante los ejercicios 2013 y 2012 son los siguientes:

	Miles de euros				
	<u>31.12.2012</u>	Aumentos	Disminuciones	<u>31.12.2013</u>	Mínimo exigido
Fondo de Reserva	82 799	822	(3 809)	79 812	83 025
	<u>82 799</u>	<u>822</u>	<u>(3 809)</u>	<u>79 812</u>	<u>83 025</u>

	Miles de euros				
	<u>31.12.2011</u>	Aumentos	Disminuciones	<u>31.12.2012</u>	Mínimo exigido
Fondo de Reserva	83 025	727	(953)	82 799	83 025
	<u>83 025</u>	<u>727</u>	<u>(953)</u>	<u>82 799</u>	<u>83 025</u>

8. Ajustes por periodificaciones

- Ajustes por periodificaciones de pasivo

El desglose del epígrafe de periodificaciones a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Miles de euros	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Comisión Sociedad Gestora (Nota 10)	3	3
Comisión Administrador (Nota 10)	3	2
Comisión Variable-Resultados Realizados	2 281	682
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	(191)	-
Otras comisiones	7	8
	<u>2 103</u>	<u>695</u>



CLASE 8.ª



0L2900240

Los ajustes por periodificaciones de pasivo a 31 de diciembre de 2013 y 2012 corresponden principalmente a la periodificación de las comisiones (Nota 10).

9. Débitos y partidas a pagar

El detalle del epígrafe "Débitos y partidas a pagar" a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Débitos y partidas a pagar a largo plazo		
Deudas con entidades de crédito	83 531	94 963
Obligaciones y otros valores negociables	460 317	511 916
	543 848	606 879
Débitos y partidas a pagar a corto plazo		
Deudas con entidades de crédito	629	91
Obligaciones y otros valores negociables	40 228	32 205
	40 857	32 296

La totalidad de los saldos de este epígrafe se encuentran reflejados en euros.

El cálculo de la vida media y de la duración de los Bonos está ligado a la vida de los activos cedidos, la cual está influenciada por las hipótesis de tasas de amortización anticipada y morosidad. Dichas tasas de amortización se formarán a partir de una variedad de factores (geográficos, estacionalidad, tipos de interés, etc.) que impiden su previsibilidad. No obstante, la Sociedad Gestora, ha realizado una estimación sobre la vida residual de los activos emitidos por el Fondo (y consecuentemente del vencimiento de los Bonos) en el Estado S.05.1 (Cuadro E), incluido como Anexo I dentro de las presentes Cuentas Anuales.

Adicionalmente, la Sociedad Gestora, ha preparado una estimación sobre la vida residual de los pasivos emitidos por el Fondo, dicha estimación se detalla en el Estado S.05.2 (Cuadro A), incluido como Anexo I dentro de las presentes Cuentas Anuales.



CLASE 8.ª



OL2900241

a) Deudas con entidades de crédito

Este epígrafe del balance de situación adjunto recoge una Línea de Crédito, un Préstamo Subordinado GI y un Préstamo Subordinado FR que la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, contrató en la fecha de constitución del Fondo. Los importes a 31 de diciembre de 2013 y 2012 son los siguientes:

	Miles de euros			
	2013		2012	
	Límite	Dispuesto	Límite	Dispuesto
Préstamo Subordinado FR	83 025	83 025	83 025	83 025
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-		-
		<u>83 025</u>		<u>83 025</u>
Préstamo Subordinado GI	595	506	595	506
		<u>506</u>		<u>506</u>
Línea de crédito	12 500	-	12 500	12 293
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-		(861)
		<u>-</u>		<u>11 432</u>
Total principal de deudas con entidades de crédito		<u>83 531</u>		<u>94 963</u>
Intereses y gastos devengados no vencidos		18		17
Intereses vencidos e impagados		<u>611</u>		<u>74</u>
Total deudas con entidades de crédito		<u>84 160</u>		<u>95 054</u>

Los intereses devengados de las deudas con Entidades de Crédito durante el ejercicio 2013 y 2012 ascienden a un importe de 538 y 851 miles de euros, respectivamente los cuales se registraron en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas – Otros pasivos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.ª



0L2900242

- Préstamo Subordinado Fondo de Reserva

La Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, con el Cedente un contrato de préstamo subordinado de carácter mercantil por un importe total de 83.025 miles de euros (en adelante, el "Préstamo Subordinado FR"), destinado por la Sociedad Gestora a la dotación inicial del Fondo de Reserva. La entrega del principal inicial del Préstamo Subordinado FR se realizará en la Fecha de Desembolso mediante su ingreso en la Cuenta de Reinversión. La remuneración del Préstamo Subordinado FR se realiza sobre la base de un tipo de interés variable, revisable en cada Fecha de Pago, igual al Tipo de Interés de Referencia de los Bonos vigente en cada momento más un margen del 0,5%. El pago de dichos intereses estará sujeto al Orden de Prelación de Pagos descrito en el Folleto.

La amortización del Préstamo Subordinado FR se realizará en cada Fecha de Pago por un importe igual a los Importes en que se reduzca el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva, una vez atendidos todos los conceptos que, de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos previsto en el apartado 3.4.6.3. del presente Módulo Adicional o, llegado el caso, de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos específico para la Fecha de Liquidación del Fondo establecido en el Folleto.

- Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales

El Préstamo Subordinado GI por importe de 595 miles de euros está destinado a financiar los gastos iniciales del Fondo. La amortización del Préstamo Subordinado GI se realiza en 60 cuotas consecutivas e iguales, las cuales tienen lugar en las fechas de pago del Fondo. El Préstamo devenga un interés igual al Tipo de Referencia de los Bonos durante dicho periodo más un margen del 0,50%.

- Línea de Crédito

La Sociedad Gestora celebrará, en la Fecha de Constitución del Fondo, en representación y por cuenta del Fondo, con Cajastur un contrato de línea de crédito (el "Contrato de Línea de Crédito") destinado por la Sociedad Gestora a dotar en cada Fecha de Pago el Fondo Exigido. El importe máximo de la Línea de Crédito será igual a 12.500.000 euros ("Importe Máximo de la Línea de Crédito").

El importe dispuesto y pendiente de reembolso de la Línea de Crédito devengará mensualmente a favor de Liberbank S.A. sobre la base de los días efectivamente transcurridos desde la última disposición y un año de 360 días, pagándose en cada Fecha de Pago, igual al Tipo de Interés de Referencia de los Bonos más un diferencial de 0,5%, de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos.



CLASE 8.^a



0L2900243

b) Obligaciones y otros valores negociables

Este epígrafe del balance de situación adjunto recoge la emisión de Bonos de Titulización de Activos pendientes de amortizar realizada el 22 de noviembre de 2010, por importe de 615.000 miles de euros (Nota 1), compuesta por dos series de bonos: A y B.

La composición, amortización y devengo de los intereses de los Bonos se realiza según lo indicado en el Folleto.

A continuación se detalla el valor nominal de los bonos emitidos así como el plazo hasta la fecha final, tal y como se define en el folleto de emisión:

	Miles de euros			
	Valor Nominal		Vencimiento legal (Años)	
	2013	2012	2013	2012
Bonos Serie A	377 456	421 046	39	40
Bonos Serie B	123 000	123 000	39	40
	<u>500 456</u>	<u>544 046</u>		

Los movimientos de los Bonos durante los ejercicios 2013 y 2012 son los siguientes:

	Miles de euros		
	Saldo a 31.12.12	Amortizaciones	Saldo a 31.12.13
Bonos Serie A	421 046	(43 590)	377 456
Bonos Serie B	123 000	-	123 000
	<u>544 046</u>	<u>(43 590)</u>	<u>500 456</u>

	Miles de euros		
	Saldo a 31.12.11	Amortizaciones	Saldo a 31.12.12
Bonos Serie A	454 080	(33 034)	421 046
Bonos Serie B	123 000	-	123 000
	<u>577 080</u>	<u>(33 034)</u>	<u>544 046</u>

El tipo de interés medio anual y el tipo de interés medio ponderado devengado por los bonos de titulización, durante los ejercicios 2013 y 2012 se incluyen en el estado S.05.2 (cuadro B) y en el estado S.05.5 (Cuadro E), incluidos en el Informe de Gestión.



CLASE 8.ª



0L2900244

Los intereses devengados durante el ejercicio 2013 y 2012 ascienden a un importe de 2.610 y 4.253 miles de euros, respectivamente. Quedando pendiente de pago a 31 de diciembre de 2013 y 2012 un importe de 89 y 75 miles de euros, respectivamente. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de "Intereses y cargas asimiladas – Obligaciones y otros valores negociables" y en el epígrafe del balance de situación de "Obligaciones y otros valores negociables", respectivamente.

La calificación crediticia (rating) de los Bonos a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

	Fitch			Moody's		
	2013	2012	Situación Inicial	2013	2012	Situación Inicial
Bonos serie A	A+(sf)	AA-	AAA	A3(sf)	A3	Aaa
Bonos serie B	BBB-	BBB-	BBB-	B1	B1	B1

A 31 de diciembre de 2013 el vencimiento futuro de los pasivos financieros es el siguiente:

		Miles de euros						
		Vencimiento						
		2014	2015	2016	2017	2018	2019 - 2023	Resto
Préstamo FR	Interés	-	-	-	-	-	-	11 676
Préstamo FR	Amortización	-	-	-	-	-	-	83 025
Préstamo GI	Interés	-	-	-	-	-	-	71
Préstamo GI	Amortización	-	-	-	-	-	-	506
Bono A	Amortización	40 139	41 058	38 737	36 310	33 751	131 898	55 563
Bono A	Interés	1 986	1 736	1 521	1 313	1 119	3 169	410
Bono B	Amortización	-	-	-	-	-	-	123 000
Bono B	Interés	1 060	1 051	1 054	1 054	1 054	5 272	6 722
Acreedores y cuentas a pagar		-	-	-	-	-	-	-

A 31 de diciembre de 2012 el vencimiento futuro de los pasivos financieros es el siguiente:

		Miles de euros						
		Vencimiento						
		2013(*)	2014	2015	2016	2017	2018 - 2022	Resto
Préstamo FR	Interés	-	643	512	513	513	2 452	5 684
Préstamo FR	Amortización	-	-	-	-	-	-	83 025
Préstamo GI	Interés	-	2	1	-	-	-	-
Préstamo GI	Amortización	-	30	126	95	27	-	-
Bono A	Amortización	43 590	34 874	35 716	32 994	31 828	135 794	118 250
Bono A	Interés	1 743	1 547	1 386	1 249	1 114	3 759	1 327
Bono B	Amortización	-	-	-	-	-	-	123 000
Bono B	Interés	898	890	883	885	885	4 430	8 480
Acreedores y cuentas a pagar		-	-	-	-	-	-	-

(*) Los importes de intereses y principal han sido modificados respecto a los presentados en las cuentas anuales del ejercicio 2012 para reflejar el flujo real de los mismos, tal y como aparece en las liquidaciones intermedias presentadas en la Nota 14.



CLASE 8.^a



0L2900245

10. Otros gastos de explotación

El desglose del epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Otros gastos de explotación" del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Otros gastos de gestión corriente		
Comisión de la Sociedad Gestora	111	95
Comisión del Administrador	54	57
Comisión del Agente Financiero/pagos	17	17
Otros gastos	61	40
	<u>243</u>	<u>209</u>
Otros gastos de explotación		
Comisión variable – resultados realizados (Nota 8)	1 599	1 333
	<u>1 842</u>	<u>1 542</u>

Los importes pendientes de pago por esto conceptos se encuentran registrados en el epígrafe de balance "ajustes por periodificaciones" (Nota 8).

a) Comisión de Administración de la Sociedad Gestora

Se calcula aplicando en cada Fecha de Pago una comisión variable del 0,005% anual del Saldo Nominal Pendiente de los Derechos de Crédito al comienzo del correspondiente Período de Cobro y una comisión fija de 5.500 euros.

b) Comisión de Administración del Cedente

El Cedente, como Administrador de los Derechos de Crédito cobrará de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos una comisión variable del 0,01% anual pagadera mensualmente en cada Fecha de Pago y aplicada al Saldo Nominal Pendiente de los Derechos de Crédito no Fallidos en la Fecha de Pago inmediata anterior.

c) Comisión del Agente Financiero

El Agente Financiero (BNP Paribas Madrid), por los servicios prestados en virtud del Contrato de Servicios Financieros, recibirá una comisión igual a 1.416,68 euros en cada Fecha de Pago como contraprestación de sus servicios como Depositario de los Derechos de Crédito del Fondo, mantenimiento de la Cuenta de Tesorería del Fondo y Agente de Pagos de la Emisión de los Bonos.



CLASE 8.^a



OL2900246

d) Comisión Variable

La comisión variable se calcula como la diferencia positiva, si la hubiese, entre todos los ingresos que puedan derivarse de los Derechos de Crédito más los rendimientos de la Cuenta de Tesorería más los rendimientos de la Cuenta de Reinversión y cualquier otro que pudiera corresponderle al Fondo, menos todos los gastos del Fondo, incluidos los intereses de su financiación, los necesarios para su constitución y su funcionamiento, y la cobertura de cuantos impagos se produzcan en los Derechos de Crédito que integran su activo.

Esta comisión se devengará diariamente y será pagadera en cada fecha de pago, estando sujeta a la disponibilidad de recursos de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos.

La minoración de esta cuenta a 31 de diciembre de 2013 y 2012 se debe a la aplicación de la repercusión de pérdidas del ejercicio neta de la comisión variable por resultados realizados por importe neto de 191 y 50 miles de euros. Dicha comisión está registrada en el epígrafe de Pérdidas y Ganancias "Otros gastos de gestión corriente" y en el epígrafe de Balance "Ajustes por periodificaciones – Comisiones" (Nota 8), respectivamente.

11. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

Según se establece en el Folleto de Emisión, el Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo. La administración del Fondo por la Sociedad Gestora está exenta del Impuesto sobre el Valor Añadido, de acuerdo con el artículo 5.10 de la Ley 19/1992.

Los rendimientos obtenidos por el Fondo de los Préstamos a pequeñas y medianas empresas, préstamos u otros Derechos de Crédito no están sujetos a retención ni a ingreso a cuenta según el artículo 59.k del Real Decreto 1777/2004, por el que se aprueba el Impuesto sobre Sociedades.

En el supuesto de que en el futuro se estableciera cualquier impuesto, directo o indirecto, tasa o retención sobre los pagos debidos al Fondo, los mismos correrían por cuenta de la Entidad Cedente y serán devueltos a la misma en el supuesto de que el Fondo los recuperara.

A 31 de diciembre de 2013, el Fondo tiene pendientes de inspección todos los ejercicios desde su constitución para todos los impuestos que le son de aplicación.

No existen diferencias entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto de Sociedades del ejercicio 2013 y 2012.



CLASE 8.^a



0L2900247

12. Hechos posteriores al cierre

No se han producido hechos posteriores significativos desde el 31 de diciembre de 2013 hasta la fecha de formulación de las Cuentas Anuales.

13. Honorarios de auditores de cuentas

A 31 de diciembre de 2013 y 2012 los honorarios devengados durante el ejercicio por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas 4 miles de euros, en ambos ejercicios.

14 Otra información

Tras la rebaja de las calificaciones crediticias otorgadas por Moody's Investors Service España, S.A. y Fitch Rating España, S.A.U., a Banco Santander, S.A. y a Liberbank, S.A., con fecha 15 de enero de 2013, la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, y Liberbank han otorgado la escritura de novación de la Escritura de Constitución del Fondo.

Las acciones realizadas por las agencias de calificación durante el ejercicio 2013 es la siguiente:

- Con fecha 24 de enero de 2013 Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A. tuvo conocimiento de que FitchRatings España, S.A. (la "Agencia de Calificación") había rebajado la calificación crediticia de los Bonos de la Serie A emitidos por el Fondo de "AA- (sf)" a "A+ (sf)".

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni de oficinas, y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, el Fondo no tenía saldo pendiente de pago que acumulase un aplazamiento superior al plazo establecido en su folleto.



CLASE 8.^a



0L2900248

El detalle de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo del ejercicio 2013 y 2012 se presenta a continuación:

	Miles de euros	
	2013	2012
	Período Real	Período Real
Liquidaciones de cobros y pagos		
Derechos de Crédito clasificados en el Activo		
Cobros por amortizaciones ordinarias	34 681	20 649
Cobros por amortizaciones anticipadas	-	8 144
Cobros por intereses ordinarios	8 005	13 167
Cobros por intereses previamente impagados	-	70
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	2 988	2 392
Otros cobros en efectivo	844	379
Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Información serie a serie)		
Pagos por amortización ordinaria (serie A)	(43 589)	(33 034)
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (serie A)	(1 743)	(3 171)
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	(898)	(1 258)
Pagos por amortización de préstamos subordinados	(11 432)	(1 693)
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	(1 106)
Otros pagos del período	(3 673)	(7 475)

El detalle de las liquidaciones de pagos habidas a lo largo de los ejercicios 2013 y 2012 se presenta a continuación:

	2013												Total
	20/01/2013	20/02/2013	20/03/2013	20/04/2013	21/05/2013	20/06/2013	20/07/2013	20/08/2013	20/09/2013	22/10/2013	20/11/2013	20/12/2013	
Series emitidas clasificadas en el Pasivo:													
Serie A													
Principal de la serie	4 043	3 222	8 276	7 987	3 959	3 266	3 028	2 798	2 883	2 491	3 560	3 078	43 589
Cantidad teórica de amortización	(4 043)	(3 222)	(8 276)	(2 987)	(3 959)	(3 266)	(3 028)	(2 798)	(2 883)	(2 491)	(3 560)	(3 078)	(43 589)
Amortización realizada	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impago de la serie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses de la serie	153	143	135	155	131	141	148	133	144	142	137	181	1 743
Intereses devengados en la Fecha de Pago anterior	(153)	(143)	(135)	(155)	(131)	(141)	(148)	(133)	(144)	(142)	(137)	(181)	(1 743)
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interés pagado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interés debido	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie B	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Principal de la serie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cantidad teórica de amortización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización realizada	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impago de la serie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses de la serie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses devengados en la Fecha de Pago anterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	76	73	69	81	69	75	79	72	77	77	75	73	898
Interés pagado	(76)	(73)	(69)	(81)	(69)	(75)	(79)	(72)	(77)	(77)	(75)	(73)	(898)
Interés debido	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Línea de Crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Principal amortizado	(22)	(11 200)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11 432)
Intereses devengados en la Fecha de Pago anterior	3	9	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	3
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	6	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32
Interés pagado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interés debido	9	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15
Línea de Liquidación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamo Subordinado FN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Principal amortizado	68	113	155	195	242	282	326	372	414	459	504	547	68
Intereses devengados en la Fecha de Pago anterior	45	42	40	47	40	44	46	42	45	45	43	42	521
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interés pagado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interés debido	113	155	195	242	282	326	372	414	459	504	547	590	590
Préstamo Subordinado GI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Principal amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses devengados en la Fecha de Pago anterior	-	1	1	1	1	2	2	2	3	3	4	5	1
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5
Interés pagado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interés debido	1	1	1	1	2	2	2	3	3	4	5	6	6
Dotación (Disposición) del Fondo de Reserva	(128)	(633)	384	(205)	(57)	(557)	7	(87)	(597)	631	(1.008)	(537)	(2 987)
Pago / cobro de la prima financiera	(463)	(393)	(402)	(322)	(308)	(360)	(237)	(239)	(214)	(242)	(162)	(167)	(3 430)
Pago de la Comisión variable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



CLASE 8.ª



0L2900249



CLASE 8.^a



0L2900250

2012
Miles de euros
20/01/2012 20/02/2012 20/03/2012 20/04/2012 21/05/2012 20/06/2012 20/07/2012 20/08/2012 20/09/2012 21/10/2012 20/11/2012 20/12/2012 Total

Series emitidas clasificadas en el Pasivo:

	20/01/2012	20/02/2012	20/03/2012	20/04/2012	21/05/2012	20/06/2012	20/07/2012	20/08/2012	20/09/2012	21/10/2012	20/11/2012	20/12/2012	Total
Serie A													
Principal de la serie	3 056	2 266	3 325	3 144	2 343	3 056	2 351	3 263	2 541	2 639	2 411	2 640	33 035
Cantidad teórica de amortización	(3 056)	(2 266)	(3 325)	(3 144)	(2 343)	(3 056)	(2 351)	(3 263)	(2 541)	(2 639)	(2 411)	(2 640)	(33 035)
Amortización realizada	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impago de la serie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses de la serie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses devengados en la Fecha de Pago anterior	562	427	331	293	270	255	248	179	161	160	141	144	3 171
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	(562)	(427)	(331)	(293)	(270)	(255)	(248)	(179)	(161)	(160)	(141)	(144)	(3 171)
Interés pagado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interés debido	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie B													
Principal de la serie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cantidad teórica de amortización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización realizada	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impago de la serie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses de la serie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses devengados en la Fecha de Pago anterior	184	148	120	113	107	102	101	83	78	79	70	73	1 258
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	(184)	(148)	(120)	(113)	(107)	(102)	(101)	(83)	(78)	(79)	(70)	(73)	(1 258)
Interés pagado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interés debido	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Línea de Liquidez													
Principal amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	17	14	11	10	9	9	9	18	25	31	6	6	111
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	(17)	(14)	(11)	(10)	(9)	(9)	(9)	(18)	(25)	(31)	(6)	(6)	(105)
Interés pagado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interés debido	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Línea de Crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamo Subordinado GI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Principal amortizado	10	-	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	110
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5
Interés pagado	(1)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	(2)	-	-	(4)
Interés debido	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	-	-	4
Préstamo Subordinado FR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Principal amortizado	301	316	314	238	301	68	130	191	240	285	144	26	301
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

	20/01/2012	20/02/2012	20/03/2012	20/04/2012	21/05/2012	20/06/2012	20/07/2012	20/08/2012	20/09/2012	21/10/2012	20/11/2012	20/12/2012	Total
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	117	93	75	69	65	62	61	49	45	46	41	42	765
Interés pagado	(102)	(95)	(151)	(6)	(298)	-	-	-	-	(187)	(159)	-	(998)
Interés debido	316	314	238	301	68	130	191	240	285	144	26	68	68
Dotación (Disposición) del Fondo de Reserva	-	-	-	-	-	(606)	395	(120)	266	66	-	-	(227)



CLASE 8.^a
ORDEN DE



0L2900251

Atendiendo a la dificultad práctica en la elaboración de la información contractual y en consecuencia, de la adecuada comparativa entre los datos reales y los contractuales según folleto o escritura de constitución, la mencionada información ha sido sustituida con una comparativa entre las tasas e hipótesis de los activos y pasivos en el momento inicial y el actual presentada a continuación:

	<u>Situación inicial</u>	<u>Situación a 2013</u>	<u>Situación a 2012</u>
Tipo de Interés medio de la cartera	1,95%	1,28%	1,94%
Hipótesis de tasa de amortización anticipada de la cartera	5%	2,46%	1,49%
Hipótesis de tasa de fallidos de la cartera	0,70%	1,25%	0,59%
Hipótesis de tasa de recuperación de fallidos de la cartera	60%	60,00%	60%
Hipótesis de tasa de morosidad de la cartera	2%	0,67%	1,24%
Ratio Saldo/Valor de Tasación	78,91	70,33	73,32
Vida media de la cartera (meses)	291	265	272
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada estimada del fondo	20/04/2029	20/08/2031	20/07/2033

Nota: La CNMV recomienda que se recoja como Tasa de Amortización Anticipada en el momento inicial la primera de las Tasas de Amortización Anticipada recogidas en el Folleto. No obstante lo anterior, la Sociedad Gestora considera razonable que la tasa de amortización que debe incluirse es la tasa central de las estimaciones del Folleto, esto es 8%.

A 31 de diciembre de 2013 y 2012 el Fondo no ha abonado importe alguno al cedente en concepto de margen de intermediación del Fondo.

IM CAJASTUR MBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I - ESTADOS FINANCIEROS S.05 Y S.06
(Expresados en Euros)



CLASE 8.ª



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

5.05.1

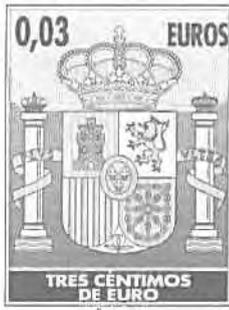
Denominación del Fondo: IM CAJASTUR MBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.
 Estado agregado: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2013
 Unidades cotizadas de los activos subyacentes: OTROS BANCOS (indicar en euros)

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CÉDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

(Las cifras relativas a impores se compararán en miles de euros)

Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial 22/11/2010	
	IF de activos vivos	Principal pendiente (1)	IF de activos vivos	Principal pendiente (1)	IF de activos vivos	Principal pendiente (1)
Participaciones hipotecarias	0001	0	0001	0	0120	0
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	4.271	0001	4.341	0121	4.455
Préstamos hipotecarios	0003	0	0002	0	0122	0
Cédulas hipotecarias	0004	0	0003	0	0123	0
Préstamos a promotores	0005	0	0004	0	0124	0
Préstamos a PYMES	0007	0	0005	0	0126	0
Préstamos a empresas	0008	0	0007	0	0127	0
Préstamos Corporativos	0009	0	0008	0	0128	0
Cédulas inmobiliarias	0010	0	0009	0	0129	0
Bonos de tenencia	0011	0	0010	0	0130	0
Deuda subordinada	0012	0	0011	0	0131	0
Créditos AJPP	0013	0	0012	0	0132	0
Préstamos consumo	0014	0	0013	0	0133	0
Préstamos automoción	0015	0	0014	0	0134	0
Arendamiento financiero	0016	0	0015	0	0135	0
Cuentas a cobrar	0017	0	0016	0	0136	0
Derechos de crédito suajero	0018	0	0017	0	0137	0
Bonos de titulización	0019	0	0018	0	0138	0
Otros	0020	0	0019	0	0139	0
Total	0021	4.271	0020	4.341	0140	4.455
		505.987		543.667		815.000

(1) Entendido como principal pendiente el importe de principal pendiente de reembolso



0L2900252

IM CAJASTUR MBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I - ESTADOS FINANCIEROS S.05 Y S.06 (Expresados en Euros)

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



CLASE 8.^a
INFORMACIÓN



0L2900253

S.05.1
Denominación del Fondo: IM CAJASTUR MBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: HITEMONEY TITULIZACION, S.C.F.T., S.A. Estados agrupados: No Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2013 Emisores cedentes de los activos titulizados: OTROS BANCOS (indicar en notas)
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO B

	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012	
	01/08	01/01	02/06	02/07
Movimiento de la cartera de activos titulizados/Tasa de amortización anticipada	0	0	0	0
Importe de Principal Faltos desde el cierre anual anterior	01/07	02/03	02/10	02/07
Derechos de crédito dados de baja por desincorporación de bienes desde el cierre anual anterior		-25.125		-33.041
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	02/01	02/01	02/11	02/11
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	02/02	-12.545	02/12	-8.144
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo		-109.003		-71.333
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	02/03	0	02/13	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	02/04	505.897	02/14	543.667
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	02/05	2,45	02/15	1,48

(1) En los casos de reembolso de principal pendiente de reembolso en la fecha de presentación de la información de los nuevos activos incorporados en el periodo.
 (2) Importe del principal pendiente de reembolso de la totalidad de los activos (incluyendo las nuevas incorporaciones del periodo) a fecha del informe.

IM CAJASTUR MBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I - ESTADOS FINANCIEROS S.05 Y S.06 (Expresados en Euros)

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



CLASE 8.^a



0L2900254

Denominación del Fondo: IM CAJASTUR MBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		9.95.1
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.C.F.T., S.A.		
Estados agregados: No		
Ejercicio: 2013		
Entidades emisoras de los activos (ilustración: OTROS BANCOS (indizar en notas))		
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN		
(Las cifras relativas a Importes se consignarán en miles de euros)		

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe impagado			Total	Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Densidad Total	Valor garantía con Tasación > 2 años (4)	% Deuda y Tasación	
		Principal pendiente vencido	Intereses ordinarios (2)	Intereses ordinarios (2)							
Hasta 1 mes	134	0710	63	0720	16	0730	63	0740	13.514	0750	13.577
De 1 a 3 meses	101	0711	135	0721	92	0731	227	0741	17.002	0751	17.229
De 3 a 6 meses	14	0713	33	0723	6	0733	39	0743	1.575	0753	1.614
De 6 a 8 meses	12	0714	28	0724	7	0734	33	0744	974	0754	1.007
De 8 a 12 meses	9	0715	384	0725	37	0735	421	0745	1.725	0755	2.146
De 12 meses a 2 años	42	0716	503	0726	101	0736	604	0746	3.163	0756	5.767
Más de 2 años	18	0718	196	0728	40	0738	236	0748	1.606	0758	1.842
Total	330	0719	1.330	0729	293	0739	1.623	0749	41.559	0759	43.182

(1) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos reflejados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los importes se estimarán excluido el de inicio e incluido el final (o e. De 1 a 3 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses)

(2) Importe de intereses cuyo devengo, en su caso, se ha interrumpido conforme lo establecido en el apartado 12 de la norma 13ª de la Circular e. De 1 a 3 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses)

Importe impagado

Impagados con garantía real (2)	Nº de activos	Importe impagado			Total	Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor garantía (3)	Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)	% Deuda y Tasación	
		Principal pendiente vencido	Intereses ordinarios	Intereses ordinarios							
Hasta 1 mes	134	0712	63	0722	16	0732	63	0742	13.514	0752	13.577
De 1 a 3 meses	101	0713	135	0723	92	0733	227	0743	17.002	0753	17.229
De 3 a 6 meses	14	0714	33	0724	6	0734	39	0744	1.575	0754	1.614
De 6 a 8 meses	12	0715	28	0725	7	0735	33	0745	974	0755	1.007
De 8 a 12 meses	9	0716	384	0726	37	0736	421	0746	1.725	0756	2.146
De 12 meses a 2 años	42	0717	503	0727	101	0737	604	0747	3.163	0757	5.767
Más de 2 años	18	0718	196	0728	40	0738	236	0748	1.606	0758	1.842
Total	330	0719	1.330	0729	293	0739	1.623	0749	41.559	0759	43.182

(3) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos reflejados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los importes se estimarán excluido el de inicio e incluido el final (o e. De 1 a 3 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses)

(4) Se incluirá el valor de las garantías que según una tasación superior a dos años



CLASE 8.ª



0L2900255

IM CAJASTUR MBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I - ESTADOS FINANCIEROS S.05 Y S.06
(Expresados en Euros)



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

<p>Denominación del fondo: IM CAJASTUR MBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS</p> <p>Denominación del compartimento:</p> <p>Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.</p> <p>Estados expresados en: Euros</p> <p>Periodo: 2º Trimestre</p> <p>Ejercicio: 2013</p> <p>Entidad de destino de los activos titulizados: OTROS BANCOS (indicar en notas)</p>		s.05.1
<p>INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN</p>		

Código	Descripción	Situación actual 31/03/2013			Situación cierre anual anterior 31/12/2012			Escenario inicial		
		Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de latido (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (C)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de latido (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (C)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de latido (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (C)
0020	Participaciones hipotecarias	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0051	Certificados de transmisión de hipoteca	2,41	0,00	0,00	1,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0052	Préstamos hipotecarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0053	Cédulas Hipotecarias	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0054	Préstamos a promotores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0055	Préstamos a PYMES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0056	Préstamos a empresas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0057	Préstamos Corporativos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0058	Cédulas Turísticas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0059	Bonos de Tesorería	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0060	Deuda subordinada	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0061	Créditos AAPP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0062	Préstamos Consuero	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0063	Préstamos autonómicos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0064	Cuentas de ahorro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0065	Bonos de titulación	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0066	Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(1) El monto de retención voluntaria a la compra de activos cedidos al Fondo se muestra en la partida de "derechos de emisión" y se expresará en millones porcentuales.

(2) Descontada por el importe de los activos titulizados como dudosos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente del total de los activos dudosos de alta en el balance a la fecha de presentación de la información. La clasificación como dudosos se realizará con arreglo a lo previsto en las Normas IF y IFRS.

(3) Descontada por el importe de los activos titulizados como fallidos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente del total de los activos dudosos de alta en el balance a la fecha de presentación de la información más el principal de los activos titulizados como fallidos. Se considerará la totalidad de fallidos recogidos en la Cuenta de resultados reconociendo con la definición de la escritura a libros, recogida en el artículo 5.4.

(4) Descontada por el importe de los activos titulizados como fallidos a la fecha de presentación de la información, y el importe de principal de los activos titulizados como fallidos a la fecha de presentación de la información.

IM CAJASTUR MBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I - ESTADOS FINANCIEROS S.05 Y S.06 (Expresados en Euros)



CLASE 8.^a



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: IM CAJASTUR MBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A. Estado agregados: No Período: 2º Semestre Ejercicio: 2013 Entidades cedidas de los activos titulados: OTROS BANCOS (indicar en nota) Entidades cedidas de los activos cedidos al Fondo de Titulación	\$ 95.1
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

(Las cifras relativas a hipotecas se consignarán en mbts de euros)

Categoría	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial 23/11/2010	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)						
Entre 1 y 2 años	1301	611	1320	156	1340	0
Entre 2 y 3 años	1302	217	1321	121	1341	5
Entre 3 y 5 años	1303	836	1322	2.209	1342	1.161
Entre 5 y 10 años	1304	6.065	1323	3.432	1343	0
Superior a 10 años	1305	44.479	1324	46.019	1344	11
Total	1306	505.997	1325	481.731	1345	185
Vida residual media ponderada (años)	1307	22,62	1326	543,668	1346	4,254
					1347	13,59
						615,000

Situación actual 31/12/2013	Situación cierre anual anterior 31/12/2012	Situación inicial 23/11/2010
Años: 7,04	Años: 6,03	Años: 3,97
Antigüedad media ponderada: 0630	Antigüedad media ponderada: 0634	Antigüedad media ponderada: 0634

(1) Los intervalos se entenderán excluido el inicio del mismo e incluido el final (p.e. Entre 1 y 2 años: superior a 1 año y menor o igual a 2 años)



OL2900256

IM CAJASTUR MBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I - ESTADOS FINANCIEROS S.05 Y S.06
(Expresados en Euros)



CLASE 8.^a



0L2900257



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

9.01.2

Denominación del Fondo: IM CAJASTUR MBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMUNICIONES Y TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.

Ejercicio: 2º Trimestre

Período: 2º Trimestre

Mercado de cotización de los valores emitidos: A/B/F

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros y se referirán al final de la serie salvo que expresamente se indique el valor unitario)

Serie (2)	Situación actual 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				Ejercicio anterior 22/11/2010				
	Denominación serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)
ES034745004 A		4.920	77	377.455	5,39	4.920	86	421.045	6,90	4.920	100	482.000	6,65
ES034745012 B		1.230	100	123.000	16,35	1.230	100	123.000	18,57	1.230	100	123.000	19,15
Total		6.150	177	500.455		6.150	186	544.045		6.150	200	605.000	

(1) Importes en años. En caso de ser estimado se indicará en los datos explicativos las hipótesis de estimación

(2) La gestora deberá complementar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se reflejará exclusivamente la columna de denominación

IM CAJASTUR MBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I - ESTADOS FINANCIEROS S.05 Y S.06
(Expresados en Euros)



CLASE 8.ª



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: IM CAJASTUR MBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		8.05.2
Denominación del cumplimiento:		
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.		
Estados agregados: No		
Periodo: 2º Semestre		
Ejercicio: 2013		
Marca de calificación de los valores emitidos: AAF		
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO		

(Las cifras relativas e impresas se consignarán en miles de euros y se reflejarán al total de la serie salvo que expresamente se solicite el valor unitario)

CUADRO B

Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses			Intereses			Principal pendiente			Corrección de valor por repercusión de pérdidas	
						Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Intereses Impagados	Principal no vencido	Principal Impagado	Total pendiente					
ES034745004 A	HS	B050	EUR 1M	0.30	0.55	360	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ES034745002 B	S		EUR 1M	0.60	0.95	360	11	32	0	0	0	0	0	0	0	0
Total							22	32	0	0	0	0	0	0	0	0

(1) La gestora deberá complementar la denominación de la serie (SRI) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se reflejará exclusivamente la columna de denominación

(2) La gestora deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada (S=Subordinada, NS=No subordinada)

(3) La gestora deberá complementar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURBOR un año, EURBOR a tres meses...). En el caso de tipos fijos esta columna se cumplimentará con el término "fijo"

(4) En el caso de tipos fijos esta columna no se cumplimentará

(5) Días acumulados desde la última fecha de pago

(6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago



0L2900258



CLASE 8.^a



0L2900259



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: IM CAJASTUR MBS 1. FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		3.95.2
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: INTERMORLEY TITULIZACION, S.C.F.T., S.A.		
Estados agregados: No		
Periodo: 2º Semestre		
Ejercicio: 2013		
Moneda de cotización de los valores emitidos: EUR		

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

(Las cifras relativas a impresas se consignarán en miles de euros y se referirán al total de la serie salvo que expresamente se solicite el valor unitario)

Serie (1)	Denominación serie	Fecha final (2)	Situación actual 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				
			Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses		
			Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	
ES034745004	A	7.200	7360	7310	7330	1.697	12.209	7340	7350	7360	7370
ES034745012	B	22.09-2052	43.589	114.544	1.898	4.408	33.034	70.565	3.170	10.511	
		22.09-2052	0	0	898	4.408	0	0	1.296	3.570	
Total		7365	43.589	114.544	7325	2.595	16.677	33.034	70.665	7365	7375

(1) La gestora deberá cumplir la denominación de la serie (ISRI) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISRI se referirá exclusivamente la columna de denominación.
 (2) Entendiendo como fecha final aquella que de acuerdo con la documentación contractual determine la extinción del Fondo, siempre que no se haya producido previamente una causa de liquidación anticipada.
 (3) Total de pagos realizados desde el último cierre anual.
 (4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo.

IM CAJASTUR MBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I - ESTADOS FINANCIEROS S.05 Y S.06
(Expresados en Euros)



CLASE 8.^a



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: IM CAJASTUR MBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		S.05.2
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: BITERMOHEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.		
Estados agregados: No		
Periodo: 2º Semestre		
Ejercicio: 2013		
Moneda de cotización de los valores emitidos: AUF		

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

Serie (1)	Denominación serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Calificación		
				Situación actual	Situación anual cierre anterior	Situación inicial
E0304745804	A	23-01-2013	FCH	A+ (sf)	A+ (sf)	AAA
E0304745804	A	04-07-2012	MDY	A3 (sf)	A3 (sf)	Aaa
E03047458012	B	23-11-2010	FCH	BBB-	-	BBB-
E03047458012	B	23-11-2010	MDY	B1	-	B1

(1) La gestora deberá complementar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.

(2) La gestora deberá complementar la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para serie - MDY para Moody's, SYP para Standard & Poor's; FCH para Fitch, DBRS para Dominion Bond Rating Service.



OL2900260

IM CAJASTUR MBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I - ESTADOS FINANCIEROS S.05 Y S.06
(Expresados en Euros)



CLASE 8.ª



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: IM CAJASTUR MBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		S.05.3
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.		
Estados agregados: No		
Periodo: 2º Semestre		
Ejercicio: 2013		

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		Situación actual 31/12/2013	Situación cierre anual anterior 31/12/2012
1. Importe del Fondo de Reserva		79.812	82.788
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados		15,77	15,23
3. Exceso de spread (%) (1)		0,88	1,46
4. Permuta financiera de intereses (S/N)		Si	Si
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)		No	No
6. Otras permutas financieras (S/N)		No	No
7. Importe disponible de la línea/a de liquidez (2)		0	0
8. Subordinación de series (S/N)		Si	Si
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos (3)		75,42	77,39
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales		0	0
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos		0,00	0,00
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas		0	0
13. Otros (S/N) (4)		No	No

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		Situación actual 31/12/2013	Situación cierre anual anterior 31/12/2012
(1) Diferencial existente entre las tasas de interés medios ponderados percibidos de la cartera de activos titulizados conforme se establece en el Cuadro S.5.E y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos		1010	1010
(2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una		1020	1020
(3) Entendiendo como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos		1040	1040
(4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las consideren relevantes		1050	1050
Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias		1070	1070
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes (5)		1080	1080
Permutas financieras de tipos de interés		1090	1090
Permutas financieras de tipos de cambio		1110	1110
Otras permutas financieras		1120	1120
Contraparte de la Línea de Liquidez		1150	1150
Entidad Avalista		1160	1160
Contraparte del derivado de crédito		1170	1170
		1180	1180

(5) Si el Fondo de Reserva se ha constituido a través de títulos emitidos y se desconoce el titular de esos títulos no se cumplimentará



OL2900261

IM CAJASTUR MBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I - ESTADOS FINANCIEROS S.05 Y S.06 (Expresados en Euros)



CLASE 8.ª



0L2900262



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: IM CAJASTUR MBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		S.05-4
Denominación del comparativo:		
Denominación de la gestora: INTERMORREY TITULIZACIÓN, S.C.F.T., S.A.		
Estados agregados: No		
Periodo: 2º semestre		
Ejercicio: 2013		
CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO		
(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		

Concepto (1)	Ingresos				Ingresos imputados acumulados				Ratio (2)				
	Meses Impegno	Días Impegno	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha Pago	Periodo anterior	Última Fecha Pago	Ratio anterior	Última Fecha Pago
1. Activos Merosos por impago con antigüedad igual o superior a 90 días	0010	3	0	0100	3.718	0200	6.143	0300	0	0400	0	0500	0,00
2. Activos Merosos por otros motivos				0110	0	0210	0	0310	0	0410	0	0510	0,00
Total Merosos				0120	3.718	0220	6.143	0320	0	0420	0	0520	0,00
3. Activos Faltados por impago con antigüedad igual o superior a 90 días	0020	12	0	0130	9.039	0230	6.091	0330	1.79	0430	1.17	0530	1,87
4. Activos Faltados por otros motivos				0140	0	0240	0	0340	0	0440	0	0540	0,00
Total Faltados				0150	9.039	0250	6.091	0350	1,79	0450	1,17	0550	1,87

(1) En caso de mayor antigüedad, tablas superiores, etc. respecto a las que se establezca algún bigor se indicarán en la tabla de Otros datos relevantes, indicando el nombre del ratio.
 (2) Los ratios se corresponden al importe total de activos fallados o merosos en el periodo de los activos cedidos al fondo según se define en la documentación contractual. En la columna Ratio, Faltado se indicará el epígrafe o capítulo del libro en el que el concepto está definido.

Otros datos relevantes	Ratio (2)						
	Situación actual	periodo anterior	Última Fecha Pago	Ratio anterior			
Dotación del Fondo de Reserva	0160	86.13	0260	96.13	0460		
Que el 20% PH no fallase sea igual o mayor al 10% Sobre total de los PH.	0170	60.81	0270	63.76	0370	61,37	0470
	0180	0,00	0280	0,00	0380	0,00	0480
	0190	0,00	0290	0,00	0390	0,00	0490

TRIGGERS (3)	Límite	% Actual	Última Fecha		Ref. Folio
			Pago	Ratio	
Amortización sucesiva: serie (4)	0500	0000	0640	0560	0560
S E50347452012	1,25	0,00	0620	0620	Apertura 4 B.S.T. de la lista de valores
Diferimiento posterior/garantía sucesiva: serie (5)	0600	0628	0646	0696	0696
S E50347452012	21,00	0,00	0600	0600	Apertura 3 A.B.T. del Módulo Adicional
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0612	1,00	0632	0652	Apertura 3 A.B.T. del Módulo Adicional
OTROS TRIGGERS (3)	0613	0633	0653	0673	0673

(3) En caso de existir bigores adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán su nombre o concepto debajo de OTROS TRIGGERS. Si los bigores recogidos expresamente en la tabla no están previstos en el Fondo, no se cumplirán.
 (4) Si en el fondo y escritura de constitución del Fondo se establecen bigores respecto al modo de amortización (prometa/anticipación) de algunas de las series se indicarán las series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del libro donde está definido.
 (5) Si en el fondo y escritura de constitución del Fondo se establecen bigores respecto al diferimiento o postergamiento de intereses de algunas de las series se indicarán las series afectadas indicando su ISIN o nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del libro donde está definido.
 (6) Si en el fondo y escritura de constitución del Fondo se establecen bigores respecto a la no reducción del fondo de reserva se indicará el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del libro donde está definido.

IM CAJASTUR MBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I - ESTADOS FINANCIEROS S.05 Y S.06 (Expresados en Euros)

ESTADO S.06

En la contabilidad del Fondo no se ha dado de baja del activo ningún Derecho de Crédito por fallido, sin perjuicio de la correspondiente corrección de su valor por deterioro según la Norma 13ª de la Circular 2/2009, modificada por la Norma Primera de la Circular 4/2010.

Tabla S.05_1D: Las hipótesis de morosidad, tasa de fallidos y recuperación de fallidos en el escenario inicial son las consideradas para la estimación de flujos de los bonos recogidas en el folleto de emisión. La cartera cedida en el momento inicial no tenía impago superior a 90 días.

Tabla S.05_2 cuadro A campo [0004], Hipotesis Utilizadas para el cálculo de la Vida Media de los Bonos:

TAA: 2,62% - Fallidos anual: 1,21% - Fallidos recuperación: 60% - Call: 10%

Tabla S.05_2 cuadro B campo [9980], tipo de interés aplicado en la última fecha de determinación.

Tabla S.05_5 cuadro C Distribución según el porcentaje del importe pendiente de amortizar de los préstamos sobre el valor de tasación de los inmuebles del que dispone la gestora. Solo se consideran préstamos con garantía hipotecaria.

Tabla S.05_5 cuadro D Principales índices de referencia:

EUR12: Rate published by the European Banking Federation for 1-year Euro deposit transactions.

MIB12: Madrid Interbank Offered Rate for 1-year deposit transactions.

EURH: Monthly EUR12 average published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.

MIBH: Monthly MIB12 average published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.



CLASE 8.ª



0L2900263

IM CAJASTUR MBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I - ESTADOS FINANCIEROS S.05 Y S.06
(Expresados en Euros)

IRPHCE: Monthly average rate for mortgage loans over 3 years to purchase free housing from Banks, Cajas de Ahorros and Mortgage Lending Companies, published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.

IRPHB: Monthly average rate for mortgage loans over 3 years to purchase free housing from Banks, published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.

IRPHC: Monthly average rate for mortgage loans over 3 years to purchase free housing from Cajas de Ahorros, published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.



CLASE 8.^a
ESTADOS FINANCIEROS



0L2900264



CLASE 8.ª



OL2900265

IM CAJASTUR MBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2013

Expresado en euros

1. El fondo de titulización. Antecedentes.

IM CAJASTUR MBS 1, Fondo de Titulización de Activos, en adelante el "Fondo", se constituyó mediante escritura pública el 22 de noviembre de 2010, por InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. ante el notario de Madrid D. Antonio Huerta Trólez, con el número de protocolo 2530, agrupando 4.455 préstamos con garantía hipotecaria sobre inmuebles terminados y situados en España concedidos por Caja de Ahorros de Asturias a personas físicas y jurídicas que están sujetos a legislación española, por un importe total de 614.999.999,92 euros, que corresponde al saldo vivo no vencido de los Préstamos Hipotecarios. Dichos Préstamos fueron concedidos por Caja de Ahorros de Asturias, S.A..

Con fecha 22 de noviembre de 2010, se procedió a la emisión de los Bonos de Titulización por un importe nominal de 615.000.000 euros, integrados por 4.920 Bonos de la Serie A y 1.230 Bonos de la Serie B. El valor nominal de cada Bono es de 100.000 euros. En la Fecha de Desembolso del Fondo, los Bonos disponían de una calificación definitiva de Aaa/AAA para los Bonos A y de B1/BBB- para los Bonos B por parte de Moody's Investors Service España, S.A. y de Fitch Ratings España, S.A.. La Fecha de Desembolso fue el 26 de noviembre de 2010.

La verificación e inscripción en los registros oficiales, por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, del Informe de los Auditores de Cuentas, de los documentos acreditativos y del Folleto de Emisión tuvo lugar con fecha 18 de noviembre de 2010.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado, carente de personalidad jurídica, integrado, en cuanto a su activo, por Préstamos Hipotecarios que fueron cedidos al Fondo a través de Certificados de Transmisión Hipotecaria y Participaciones Hipotecarias y, en cuanto a su pasivo por los Bonos de Titulización emitidos, por los préstamos concedidos por Caja de Ahorros de Asturias, (Préstamo subordinado GI y Préstamo subordinado FR) y por el Saldo Dispuesto de la Línea de Crédito concedida por Caja de Ahorros de Asturias, en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo es nulo.

El Fondo se extinguirá cuando se amorticen íntegramente los Préstamos Hipotecarios, siendo la Fecha Final del Fondo el 20 de diciembre de 2052.



CLASE 8.^a



0L2900266

Asimismo, de acuerdo con los supuestos de liquidación anticipada, contenidos en la Ley 19/1992 de 7 de julio, y recogidos en la Escritura de Constitución, el Fondo puede liquidarse anticipadamente cuando el Saldo Nominal Pendiente de los Préstamos Hipotecarios sea inferior al 10% del Inicial, siempre y cuando puedan ser atendidas y canceladas en su totalidad todas y cada una de las obligaciones de pago derivadas de los Bonos emitidos. Todo ello conforme a lo establecido en la Escritura de Constitución del Fondo y al Orden de Prelación de Pagos del mismo.

La constitución del Fondo y la emisión de los Bonos se constituye al amparo de lo previsto en la legislación española, y en concreto de acuerdo con el régimen legal previsto en (i) el Real Decreto 926/1998 y disposiciones que lo desarrollen, (ii) la Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, en cuanto a lo no contemplado en el Real Decreto 926/1998 y en tanto resulte de aplicación, (iii) la Disposición Adicional Quinta de la Ley 3/1994, (iv) el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre por el que se desarrolla parcialmente la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios oficiales, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos, (v) la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en su redacción actual, en lo referente a su supervisión, inspección y sanción, (vi) la Orden EHA/3537/2005, de 10 de noviembre, por la que se desarrolla el artículo 27.4 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores y (vii) las demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

Los Fondos de Titulización de Activos están sujetos al régimen general del Impuesto sobre Sociedades. La constitución de dichos Fondos está exenta del concepto de "operaciones societarias" del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados.

Los rendimientos obtenidos por los titulares de los Bonos, tanto por el concepto de intereses, como con motivo de la transmisión, reembolso o amortización de los mismos tendrán la consideración de rendimientos de capital mobiliario y podrán estar sujetos a retención de acuerdo con las normas fiscales que les sean aplicables.

InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., con domicilio social en Madrid, Pza. Pablo Ruiz Picasso 1 y con CIF A-83774885, está inscrita en el Registro de Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 10, tiene a su cargo la administración y representación legal del Fondo.



CLASE 8.^a



OL2900267

2. Situación actual del fondo

2.1. Principales datos del activo

A 31 de diciembre de 2013 la cartera titulizada agrupada en el activo del fondo contaba con las siguientes características:

Variables	Inicial	Actual (31/12/2013)(**)
Número de préstamos vivos	4.455	4.271
Saldo vivo (euros)	615.000.000	505.997.331
Saldo medio de los préstamos	138.047	118.473
Saldo vivo del mayor préstamo (euros)	5.757.961	5.137.760
% mayor préstamo sobre el total de la cartera	0,94%	1,02%
Concentración deudor (25 principales deudores)	8,38%	7,50%
Número de préstamos en mora +90 días	0	27
Saldo préstamos en mora +90 días	0	3.316.131
% préstamos en mora +90 días sobre el total de la cartera	0,00%	0,66%
Número de préstamos fallidos	0	70
Saldo de los préstamos fallidos	0	9.029.254
% fallidos sobre el total de la cartera	0,00%	1,78%
Antigüedad de la cartera (meses)	48	85
Vencimiento medio de la cartera (meses)	291	264
Último vencimiento de la cartera	17 de diciembre de 2049	16 de octubre de 2049
Tipo de interés medio aplicado	1,95%	1,29%
Diferencial medio aplicado	0,63%	0,68%
Concentración Geográfica (3 principales provincias)*	83,91%	84,24%
% de préstamos con garantía hipotecaria	100,00%	100,00%
LTV medio ponderado de los préstamos hipotecarios	78,91	70,30

* Asturias, Madrid y Barcelona

** Esta información incluye fallidos, según definición del folleto de emisión

2.2. Principales datos del pasivo

A 31 de diciembre de 2013 las características principales de los bonos emitidos por el fondo de titulización eran las siguientes:

Bonos de titulización	Saldo inicial	Saldo actual	Cupón vigente	Diferencial	Tipo de referencia	Fecha próxima revisión	Frecuencia de revisión	Calificación inicial	Calificación actual
Serie A	492.000.000	377.456.053	0,545%	0,300%	0,245%	20/01/2014	Mensual	AAA/Aaa	A+ (sf)/ A3 (sf)
Serie B	123.000.000	123.000.000	0,845%	0,600%	0,245%	20/01/2014	Mensual	BBB-/B1	BBB-/B1
Total	615.000.000	500.456.053							



CLASE 8.ª



0L2900268

3. Principales riesgos e incertidumbres

3.1. Riesgos vinculados a la cartera de activos

Morosidad y Fallidos, según la definición del folleto de emisión

La tasa de morosidad a 31/12/2013 es del 0,67% sobre el saldo vivo de la cartera no fallida a dicha fecha.

La tasa de morosidad máxima del año se ha producido en el mes de mayo (1,20%).

En lo que respecta a la tasa de fallidos, según la definición del folleto de emisión, la cartera presentó una tasa de fallidos a 31/12/2013 del 1,78% frente a una tasa de 0,67% del ejercicio anterior.

Riesgos por concentración

- a) Geográfica: la cartera de préstamos presenta a 31 de diciembre de 2013 una concentración geográfica similar a la que presentaba en la fecha de constitución, siendo las tres provincias con mayor peso Asturias, Madrid y Barcelona.
- b) Concentración por deudor: la cartera de préstamos presenta a 31 de diciembre de 2013 una concentración por deudor inferior a la que presentaba en la fecha de constitución, siendo los 25 principales deudores un 7,63% del saldo vivo no fallido de la cartera (siendo este porcentaje del 7,50% si incluimos préstamos hipotecarios fallidos, tal y como aparece en el cuadro del apartado 2.1)

Riesgos relacionados con las garantías de los préstamos

- a) Ratio LTV: a 31 de diciembre de 2013, el LTV medio ponderado de la cartera no fallida se situaba en 70,33% que compara con un ratio de 78,91% en la fecha de constitución del fondo. Este porcentaje es del 70,30 % si incluimos préstamos fallidos, tal y como aparece en el cuadro del apartado 2.1.
- b) Garantías hipotecarias: a 31 de diciembre de 2013, el 100% de la cartera contaba con garantía hipotecaria, siendo el ratio a la fecha de constitución idéntico.

3.2. Riesgos vinculados a los tipos de interés

El fondo de titulización contrató con en la Fecha de Constitución una permuta de interés (Swap) que cubre el riesgo de tipos de interés del fondo para los Bonos de la Serie A.



CLASE 8.^a



0L2900269

A través de dicho swap, el fondo paga en cada período de liquidación los intereses efectivamente cobrados de los Préstamos Hipotecarios correspondientes al mes natural inmediato anterior al de la Fecha de Liquidación en curso multiplicado por la proporción de Bonos A sobre el total de Bonos tras la Fecha de Pago inmediata anterior a la Fecha de Liquidación en curso; y recibe el Tipo de Interés Nominal de los Bonos A más un diferencial del 0,3% para cada periodo de liquidación. El nocional de la permuta financiera es el Saldo Nominal Pendiente de los Préstamos Hipotecarios No Fallidos multiplicado por la proporción de Bonos A sobre el total de Bonos tras la Fecha de Pago inmediata anterior a la Fecha de Liquidación en curso.

3.3. Riesgo de contrapartida

La siguiente tabla muestra las entidades que prestan algún servicio financiero al fondo y la calificación crediticia que tienen.

El siguiente cuadro recoge las contrapartidas del fondo y sus calificaciones crediticias a fecha de formulación de las cuentas anuales del Fondo.

Operación	Contrapartida Actual	Calificación a corto plazo Fitch/Moody's/S&P/DBRS	Calificación a largo plazo Fitch/Moody's/S&P/DBRS	Limites calificación
SWAP (3.4.7.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	Liberbank (*)	B / Not prime / - / -	BB+ / B1 / - / -	Varios Niveles
Cuenta Reinversión (Contrato cuenta de reinversión Banco Santander)	Santander	F2 / P-2 / A-2 / R-1 (low)	BBB+ / Baa2 / BBB / A	Calificación a corto mínima de F1/P-1 y a larga mínima de A
Cuenta de Tesorería (Contrato agencia financiera BNP)	BNP Paribas	F1 / P-1 / A-1 / -	A+ / A2 / A+ / -	Calificación a corto mínima de F1/P-1 y a larga mínima de A
Agente Financiero (Contrato agencia financiera BNP)	BNP Paribas	F1 / P-1 / A-1 / -	A+ / A2 / A+ / -	Calificación a corto mínima de F1/P-1 y a larga mínima de A
Administrador de los préstamos (3.7.2.4. del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	Liberbank(*)	B / Not prime / - / -	BB+ / B1 / - / -	- / Baa3

(*) Con fecha 1 de septiembre de 2011, se producen acuerdos de segregación adoptados por los órganos sociales de Caja de Ahorros de Asturias (Cajastur), de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura (Caja Extremadura), de Caja de Ahorros de Santander y Cantabria (Caja Cantabria), y de Liberbank, S.A. (anteriormente denominada Effibank, S.A.). Tras la citada operación de segregación, Liberbank, S.A. se ha subrogado en la posición de sujeto obligado por el citado fondo de titulización.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTO DE CAPITAL



0L2900270

A 31 de diciembre de 2013, las contrapartidas del Fondo no son las mismas que las inicialmente contratadas a la fecha de constitución.

3.4. Otros riesgos

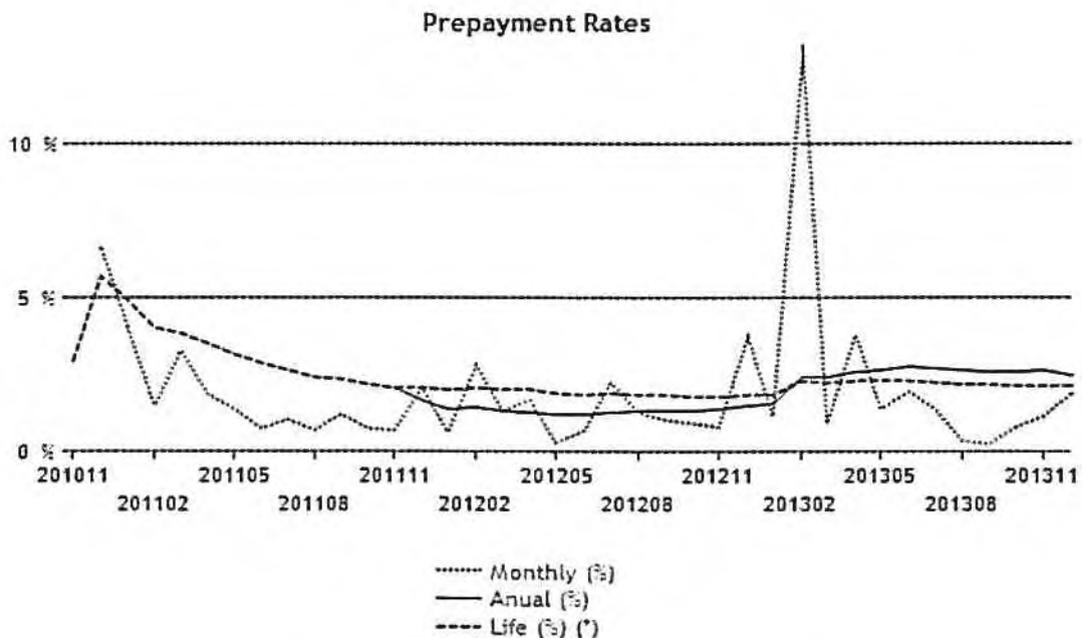
No se han identificado otros riesgos potenciales que pudieran alterar el funcionamiento del fondo.

4. Evolución del fondo en el ejercicio 2013

4.1. Amortización anticipada

La tasa de amortización anticipada del Fondo durante el ejercicio 2013 fue del 2,46%.

El siguiente gráfico muestra la evolución de la amortización anticipada desde el inicio de la operación:



4.2. Morosidad y Fallidos, según la definición del folleto de emisión.

La tasa de morosidad de la cartera a 31/12/2013 era del 0,67% respecto del saldo vivo de la cartera no fallida.



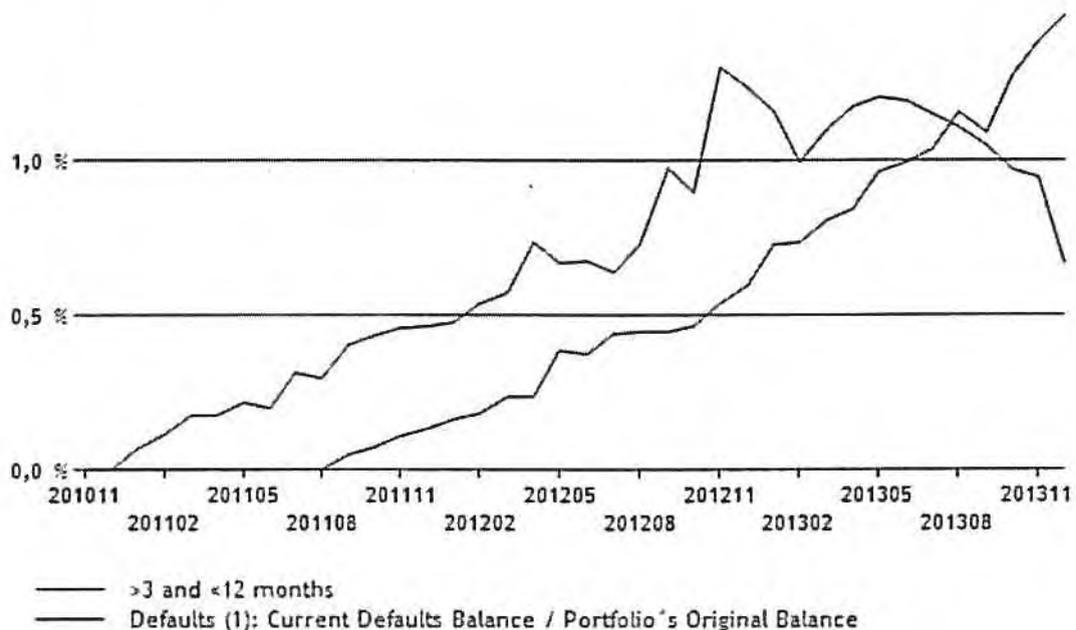
CLASE 8.^a



0L2900271

La tasa de fallidos, según la definición del folleto de emisión, de la cartera a 31/12/2013 era del 1,78% respecto del saldo vivo de la cartera y un 1,47% respecto al saldo inicial de la cartera (en la Fecha de Constitución del Fondo).

El siguiente gráfico muestra la evolución de la morosidad y los fallidos desde el inicio de la operación:



4.3. Rentabilidad de los activos

A 31 de diciembre de 2013, el tipo medio ponderado de la cartera era del 1,29%.

4.4. Bonos de titulación: pagos realizados, importes pendientes y tipos de interés vigentes.

La siguiente tabla muestra los datos de los pagos de principal e intereses realizados por el fondo a las distintas series de bonos que componen la emisión:

Bonos de titulación	Saldo 31/12/2012	Saldo 31/12/2013	Amortización durante 2013	% Amortización	Intereses Pagados en 2013	Cupón Vigente a 31/12/2013
Serie A	421.045.334	377.456.053	43.589.281	10,35%	1.697.498	0,545%
Serie B	123.000.000	123.000.000	0	0,00%	897.740	0,845%
Total	544.045.334	500.456.053	43.589.281	-	-	



CLASE 8.^a



0L2900272

A 31 de diciembre de 2013, no hay ningún importe pendiente de pago a los Bonos emitidos por el Fondo.

4.5. Otros importes pendientes de pago del fondo

En lo que respecta a los préstamos subordinados contratados en la Fecha de Constitución del Fondo los importes pendientes de pago son los siguientes:

- Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales
 - o Intereses devengados no pagados: 3.434,84 euros
 - o Amortización debida: 267.750,09 euros
 - o Saldo Pendiente: 505.749,97euros

- Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva
 - o Intereses devengados no pagados: 590.043,90 euros
 - o Amortización debida: 0,00 euros
 - o Saldo Pendiente: 83.025.000,00euros

- Línea de Crédito
 - o Intereses devengados no pagados: 17.736,50 euros
 - o Saldo Dispuesto: 0,00euros

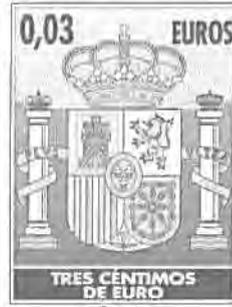
Según lo establecido en los apartados 3.4.3.1 y 3.4.3.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión, los préstamos subordinados no devengan intereses de demora por el retraso en el pago de cualquier cantidad debida.

4.6. Acciones realizadas por las Agencias de Calificación durante el ejercicio

Con fecha 24 de enero de 2013 Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A. tuvo conocimiento de que Fitch Ratings había rebajado la calificación crediticia de los Bonos de la Serie A emitidos por el Fondo de "AA- (sf)" a "A+ (sf)".



CLASE 8.^a



OL2900273

4.7. Otra información destacable producida durante el ejercicio

Con fecha 15 de enero de 2013 y como consecuencia de la rebajas de calificación a la Liberbank, S.A y Banco Santander, S.A. por parte de Moody's y Fitch Ratings, la Sociedad gestora y Liberbank acordaron ciertas modificaciones contractuales en virtud de las cuales:

- o Siempre que la Sociedad Gestora tenga autorización de los Bonistas y del resto de titulares de derechos frente al Fondo, la cuenta de Reinversión podrá estar abierta en una entidad que no tenga la calificación mínima exigida en los contratos constitutivos siempre que los Bonos A tengan una calificación a largo plazo igual o superior a A- por Fitch y a A3 por Moody's.
- o Siempre que la Sociedad Gestora tenga autorización de los Bonistas y del resto de titulares de derechos frente al Fondo, la contrapartida del Contrato de Permuta Financiera de Intereses podrá ser una entidad que no tenga la calificación mínima exigida en los contratos constitutivos siempre que los Bonos A tengan una calificación a largo plazo igual o superior a A- por Fitch y a A3 por Moody's.
- o Se modifica el procedimiento de sustitución del administrador de los préstamos, incluido el supuesto de hecho que obliga a la Sociedad Gestora a efectuar dicha sustitución.
- o Se modifica el Nivel Mínimo del Fondo Exigido, de tal forma que será cero si la calificación de los Bonos de la Serie A es igual o inferior a A+ (sf) por parte de Fitch.

5. Generación de flujos de caja en 2013.

Los flujos financieros (principal e intereses) generados por la cartera de activos generados durante 2013 han ascendido a 46 millones de euros, siendo 38 millones en concepto de devolución de principal de los préstamos y 8 millones en concepto de intereses.

La aplicación de estos flujos junto con el resto de recursos disponibles del fondo (tal y como se definen en el apartado 3.4.6.1. del Módulo Adicional del Folleto de Emisión) se han aplicado siguiendo las condiciones establecidas en el Folleto de Emisión (Orden de Prelación de Pagos del apartado 3.4.6 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión).



CLASE 8.^a



0L2900274

6. Riesgos y mecanismos de cobertura: Información del Swap, mejoras de crédito y triggers.

6.1. Principales riesgos de la cartera

Tal y como se ha detallado en el apartado 3 anterior los principales riesgos de la cartera son la morosidad y los derivados de la concentración sectorial, geográfica y por deudor de la cartera.

6.2. Permuta de intereses: el Swap

Tal y como se ha detallado en el apartado 3.2 anterior, el fondo de titulización cuenta con una operación de permuta de intereses (swap).

Durante el ejercicio 2013, el Fondo ha pagado en concepto de swap un importe igual a 6.340.404,50 euros y ha recibido por parte de la contrapartida un importe de 2.910.868,71 euros.

El pago neto por swap ha sido por lo tanto de -3.429.535,79 euros a favor de la contrapartida del swap.

6.3. Evolución de las mejoras crédito durante el ejercicio. Situación a cierre comparada con situación inicial.

Como principales mejoras de crédito, el fondo cuenta con un fondo de reserva que en la fecha de constitución ascendía a 83.025.000,00 euros, un fondo exigido por 12.500.000,00 euros, y con la estructura de subordinación de las diferentes series de bonos.

En lo que respecta al fondo de reserva, su nivel a 31 de diciembre de 2013 era de 79.811.926,87 euros, siendo este nivel inferior al requerido por las Agencias de Calificación (83.025.000,00 euros).

En lo que respecta al fondo exigido, su nivel a 31 de diciembre de 2013 era de 0,00 euros.

La siguiente tabla recoge los niveles de mejora de crédito de cada una de las series a cierre de 2013 comparada con la mejora de inicial (en la fecha de constitución).

Bonos	Importe Inicial	%	Subordinación Inicial	Saldo Actual	%	Subordinación Actual
Serie A	492.000.000,00	80,00%	33,50%	377.456.053,20	75,42%	40,53%
Serie B	123.000.000,00	20,00%	13,50%	123.000.000,00	24,58%	15,95%
Fondo de Reserva	83.025.000,00	13,50%		79.811.926,87	15,95%	



CLASE 8.^a



0L2900275

6.4. Triggers del fondo.

Amortización de los bonos.

Durante el ejercicio 2013, las diferentes Series de Bonos han mantenido el criterio de amortización secuencial ya que no se han cumplido las condiciones necesarias para la amortización a prorrata entre las diferentes Series.

El modelo de amortización secuencial es el establecido en el Fondo como modelo general tal y como se detallan en el apartado 4.9 de la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

Posposición de intereses

No se han producido las circunstancias que requieren la posposición de intereses de las series subordinadas.

Las condiciones de posposición de intereses de las series subordinadas se establecen en el apartado 3.4.6.4 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

Otros triggers del Fondo

No se ha producido ninguna situación que haya provocado actuación adicional por parte de la sociedad gestora.

7. Perspectivas del fondo

7.1. Flujos de los bonos: hipótesis y cuadros de bonos

La siguiente tabla recoge la estimación de los flujos financieros que generarán los bonos bajo las siguientes hipótesis:

- Amortización anticipada de 2,62%
- Tipos de interés constantes: Tipos de interés constantes: se supone que los préstamos revisan a un tipo de interés constante igual al último Euribor publicado más su correspondiente diferencial.
- Tasa de fallidos de 1,21% (Sumatorio de la tasa de nuevos fallidos de los últimos 12 meses)



CLASE 8.ª



OL2900276

- Recuperaciones del 60% a los 12 meses

Fecha	BONDO A			BONDO B			
	Saldo Nominal Pendiente	Amortización	Intereses	Saldo Pendiente	Nominal	Amortización	Intereses
20/12/2013	377.456.053,20			123.000.000,00			
20/01/2014	373.780.222,80	3.675.830,40	177.120,00	123.000.000,00	0,00		89.494,80
20/02/2014	370.176.618,00	3.603.604,80	175.398,00	123.000.000,00	0,00		89.494,80
20/03/2014	366.590.725,20	3.585.892,80	156.898,80	123.000.000,00	0,00		80.835,60
21/04/2014	362.780.234,40	3.810.490,80	177.612,00	123.000.000,00	0,00		92.385,30
20/05/2014	359.211.955,20	3.568.279,20	159.260,40	123.000.000,00	0,00		83.726,10
20/06/2014	355.652.187,60	3.559.767,60	168.559,20	123.000.000,00	0,00		89.494,80
21/07/2014	352.053.355,20	3.598.832,40	166.886,40	123.000.000,00	0,00		89.494,80
20/08/2014	348.526.256,40	3.527.098,80	159.900,00	123.000.000,00	0,00		86.616,60
22/09/2014	345.000.879,60	3.525.376,80	174.118,80	123.000.000,00	0,00		95.275,80
20/10/2014	341.209.724,40	3.791.155,20	146.222,40	123.000.000,00	0,00		80.835,60
20/11/2014	337.719.870,00	3.489.854,40	160.146,00	123.000.000,00	0,00		89.494,80
21/12/2014	334.239.412,80	3.480.457,20	163.590,00	123.000.000,00	0,00		92.385,30
20/01/2015	330.718.710,00	3.520.702,80	146.763,60	123.000.000,00	0,00		83.726,10
20/02/2015	327.270.872,40	3.447.837,60	155.226,00	123.000.000,00	0,00		89.494,80
20/03/2015	323.844.387,60	3.426.484,80	138.744,00	123.000.000,00	0,00		80.835,60
20/04/2015	320.206.441,20	3.637.946,40	151.978,80	123.000.000,00	0,00		89.494,80
20/05/2015	316.812.280,80	3.394.160,40	145.435,20	123.000.000,00	0,00		86.616,60
22/06/2015	313.427.812,80	3.384.468,00	158.276,40	123.000.000,00	0,00		95.275,80
20/07/2015	310.003.000,80	3.424.812,00	132.840,00	123.000.000,00	0,00		80.835,60
20/08/2015	306.651.250,80	3.351.750,00	145.484,40	123.000.000,00	0,00		89.494,80
21/09/2015	303.300.829,20	3.350.421,60	148.534,80	123.000.000,00	0,00		92.385,30
20/10/2015	299.709.721,20	3.591.108,00	133.135,20	123.000.000,00	0,00		83.726,10
20/11/2015	296.407.564,80	3.302.156,40	140.662,80	123.000.000,00	0,00		89.494,80
21/12/2015	293.115.740,40	3.291.824,40	139.088,40	123.000.000,00	0,00		89.494,80
20/01/2016	289.786.130,40	3.329.610,00	133.135,20	123.000.000,00	0,00		86.616,60
22/02/2016	286.531.993,20	3.254.137,20	144.795,60	123.000.000,00	0,00		95.275,80
21/03/2016	283.300.586,40	3.231.406,80	121.474,80	123.000.000,00	0,00		80.835,60
20/04/2016	279.863.523,60	3.437.062,80	128.658,00	123.000.000,00	0,00		86.616,60
20/05/2016	276.660.210,00	3.203.313,60	127.083,60	123.000.000,00	0,00		86.616,60
20/06/2016	273.466.490,40	3.193.719,60	129.838,80	123.000.000,00	0,00		89.494,80
20/07/2016	270.234.345,60	3.232.144,80	124.180,80	123.000.000,00	0,00		86.616,60
22/08/2016	267.075.656,40	3.158.689,20	135.004,80	123.000.000,00	0,00		95.275,80
20/09/2016	263.918.689,20	3.156.967,20	117.243,60	123.000.000,00	0,00		83.726,10
20/10/2016	260.527.431,60	3.391.257,60	119.851,20	123.000.000,00	0,00		86.616,60
21/11/2016	257.420.648,40	3.106.783,20	126.198,00	123.000.000,00	0,00		92.385,30
20/12/2016	254.324.689,20	3.095.959,20	113.012,40	123.000.000,00	0,00		83.726,10
20/01/2017	251.193.060,00	3.131.629,20	119.359,20	123.000.000,00	0,00		89.494,80
20/02/2017	248.131.442,40	3.061.617,60	117.883,20	123.000.000,00	0,00		89.494,80
20/03/2017	245.099.049,60	3.032.392,80	105.189,60	123.000.000,00	0,00		80.835,60
20/04/2017	241.866.462,00	3.232.587,60	115.029,60	123.000.000,00	0,00		89.494,80
22/05/2017	238.861.129,20	3.005.332,80	117.194,40	123.000.000,00	0,00		92.385,30
20/06/2017	235.864.849,20	2.996.280,00	104.845,20	123.000.000,00	0,00		83.726,10
20/07/2017	232.842.690,00	3.022.159,20	107.108,40	123.000.000,00	0,00		86.616,60
21/08/2017	229.892.215,20	2.950.474,80	112.815,60	123.000.000,00	0,00		92.385,30
20/09/2017	226.944.052,80	2.948.162,40	104.402,40	123.000.000,00	0,00		86.616,60
20/10/2017	223.766.716,80	3.177.336,00	103.074,00	123.000.000,00	0,00		86.616,60
20/11/2017	220.862.244,00	2.904.472,80	104.992,80	123.000.000,00	0,00		89.494,80
20/12/2017	217.971.694,80	2.890.549,20	100.318,80	123.000.000,00	0,00		86.616,60
22/01/2018	215.043.852,00	2.927.842,80	108.879,60	123.000.000,00	0,00		95.275,80
20/02/2018	212.183.806,80	2.860.045,20	94.414,80	123.000.000,00	0,00		83.726,10
20/03/2018	209.343.540,00	2.840.266,80	89.937,60	123.000.000,00	0,00		80.835,60
20/04/2018	206.318.724,00	3.024.816,00	98.252,40	123.000.000,00	0,00		89.494,80
21/05/2018	203.534.594,40	2.784.129,60	96.825,60	123.000.000,00	0,00		89.494,80
20/06/2018	200.770.341,60	2.764.252,80	92.446,80	123.000.000,00	0,00		86.616,60
20/07/2018	197.967.909,60	2.802.432,00	91.167,60	123.000.000,00	0,00		86.616,60
20/08/2018	195.233.472,00	2.734.437,60	92.889,60	123.000.000,00	0,00		89.494,80
20/09/2018	192.499.575,60	2.733.896,40	91.610,40	123.000.000,00	0,00		89.494,80
22/10/2018	189.542.557,20	2.957.018,40	93.234,00	123.000.000,00	0,00		92.385,30
20/11/2018	186.856.188,00	2.686.369,20	83.197,20	123.000.000,00	0,00		83.726,10



OL2900277

CLASE B.2

BONO A				BONO B			
Fecha	Saldo Nominal Pendiente	Amortización	Intereses	Saldo Pendiente	Nominal	Amortización	Intereses
20/12/2018	184.187.727,60	2.668.460,40	84.870,00	123.000.000,00	0,00	0,00	86.616,60
21/01/2019	181.480.645,20	2.707.082,40	89.248,80	123.000.000,00	0,00	0,00	92.385,30
20/02/2019	178.841.901,60	2.638.743,60	82.410,00	123.000.000,00	0,00	0,00	86.616,60
20/03/2019	176.222.690,40	2.619.211,20	75.817,20	123.000.000,00	0,00	0,00	80.835,60
22/04/2019	173.415.938,40	2.807.352,00	88.018,80	123.000.000,00	0,00	0,00	95.275,80
20/05/2019	170.825.302,80	2.590.035,60	73.504,80	123.000.000,00	0,00	0,00	80.835,60
20/06/2019	168.247.518,00	2.577.784,80	80.146,80	123.000.000,00	0,00	0,00	89.494,80
22/07/2019	165.633.669,60	2.613.848,40	81.524,40	123.000.000,00	0,00	0,00	92.385,30
20/08/2019	163.085.552,40	2.548.117,20	72.717,60	123.000.000,00	0,00	0,00	83.726,10
20/09/2019	160.581.075,60	2.504.476,80	76.555,20	123.000.000,00	0,00	0,00	89.494,80
21/10/2019	157.858.741,20	2.722.334,40	75.374,40	123.000.000,00	0,00	0,00	89.494,80
20/11/2019	155.403.858,00	2.454.883,20	71.684,40	123.000.000,00	0,00	0,00	86.616,60
20/12/2019	152.957.584,80	2.446.273,20	70.602,00	123.000.000,00	0,00	0,00	86.616,60
20/01/2020	150.473.919,60	2.483.665,20	71.782,80	123.000.000,00	0,00	0,00	89.494,80
20/02/2020	148.056.674,40	2.417.245,20	70.602,00	123.000.000,00	0,00	0,00	89.494,80
20/03/2020	145.653.844,80	2.402.829,60	64.993,20	123.000.000,00	0,00	0,00	83.726,10
20/04/2020	143.065.629,60	2.588.215,20	68.338,80	123.000.000,00	0,00	0,00	89.494,80
20/05/2020	140.691.434,40	2.374.195,20	64.993,20	123.000.000,00	0,00	0,00	86.616,60
22/06/2020	138.332.048,40	2.359.386,00	70.306,80	123.000.000,00	0,00	0,00	95.275,80
20/07/2020	135.934.532,40	2.397.516,00	58.646,40	123.000.000,00	0,00	0,00	80.835,60
20/08/2020	133.604.518,80	2.330.013,60	63.812,40	123.000.000,00	0,00	0,00	89.494,80
21/09/2020	131.273.570,40	2.330.948,40	64.747,20	123.000.000,00	0,00	0,00	92.385,30
20/10/2020	128.730.176,40	2.543.394,00	57.613,20	123.000.000,00	0,00	0,00	83.726,10
20/11/2020	126.459.645,60	2.270.530,80	60.417,60	123.000.000,00	0,00	0,00	89.494,80
21/12/2020	124.196.839,20	2.262.806,40	59.335,20	123.000.000,00	0,00	0,00	89.494,80
20/01/2021	121.897.969,20	2.298.870,00	56.383,20	123.000.000,00	0,00	0,00	86.616,60
22/02/2021	119.690.217,60	2.207.751,60	60.909,60	123.000.000,00	0,00	0,00	95.275,80
22/03/2021	117.495.454,80	2.194.762,80	50.725,20	123.000.000,00	0,00	0,00	80.835,60
20/04/2021	115.120.620,00	2.374.834,80	51.561,60	123.000.000,00	0,00	0,00	83.726,10
20/05/2021	112.952.179,20	2.168.440,80	52.299,60	123.000.000,00	0,00	0,00	86.616,60
21/06/2021	110.794.316,40	2.157.862,80	54.710,40	123.000.000,00	0,00	0,00	92.385,30
20/07/2021	108.598.668,00	2.195.648,40	48.658,80	123.000.000,00	0,00	0,00	83.726,10
20/08/2021	106.466.143,20	2.132.524,80	50.971,20	123.000.000,00	0,00	0,00	89.494,80
20/09/2021	104.347.984,80	2.118.158,40	49.987,20	123.000.000,00	0,00	0,00	89.494,80
20/10/2021	102.022.694,40	2.325.290,40	47.379,60	123.000.000,00	0,00	0,00	86.616,60
22/11/2021	99.942.666,00	2.080.028,40	50.971,20	123.000.000,00	0,00	0,00	95.275,80
20/12/2021	97.868.640,00	2.074.026,00	42.361,20	123.000.000,00	0,00	0,00	80.835,60
20/01/2022	95.765.832,00	2.102.808,00	45.952,80	123.000.000,00	0,00	0,00	89.494,80
21/02/2022	93.731.854,80	2.033.977,20	46.395,60	123.000.000,00	0,00	0,00	92.385,30
21/03/2022	91.720.509,60	2.011.345,20	39.753,60	123.000.000,00	0,00	0,00	80.835,60
20/04/2022	89.537.997,60	2.182.512,00	41.672,40	123.000.000,00	0,00	0,00	86.616,60
20/05/2022	87.556.320,00	1.981.677,60	40.688,40	123.000.000,00	0,00	0,00	86.616,60
20/06/2022	85.580.448,00	1.975.872,00	41.082,00	123.000.000,00	0,00	0,00	89.494,80
20/07/2022	83.584.551,60	1.995.896,40	38.868,00	123.000.000,00	0,00	0,00	86.616,60
22/08/2022	81.655.665,60	1.928.886,00	41.770,80	123.000.000,00	0,00	0,00	95.275,80
20/09/2022	79.730.125,20	1.925.540,40	35.866,80	123.000.000,00	0,00	0,00	83.726,10
20/10/2022	77.627.661,60	2.102.463,60	36.211,20	123.000.000,00	0,00	0,00	86.616,60
21/11/2022	75.749.156,40	1.878.505,20	37.588,80	123.000.000,00	0,00	0,00	92.385,30
20/12/2022	73.876.506,00	1.872.650,40	33.259,20	123.000.000,00	0,00	0,00	83.726,10
20/01/2023	71.968.628,40	1.907.877,60	34.686,00	123.000.000,00	0,00	0,00	89.494,80
20/02/2023	70.123.874,40	1.844.754,00	33.751,20	123.000.000,00	0,00	0,00	89.494,80
20/03/2023	68.297.373,60	1.826.500,80	29.716,80	123.000.000,00	0,00	0,00	80.835,60
20/04/2023	66.430.086,00	1.867.287,60	32.029,20	123.000.000,00	0,00	0,00	89.494,80
22/05/2023	64.633.941,60	1.796.144,40	32.176,80	123.000.000,00	0,00	0,00	92.385,30
20/06/2023	62.844.685,20	1.789.256,40	28.388,40	123.000.000,00	0,00	0,00	83.726,10
20/07/2023	61.020.939,60	1.823.745,60	28.536,00	123.000.000,00	0,00	0,00	86.616,60
21/08/2023	59.256.234,00	1.764.705,60	29.569,20	123.000.000,00	0,00	0,00	92.385,30
20/09/2023	57.489.806,40	1.766.427,60	26.912,40	123.000.000,00	0,00	0,00	86.616,60
20/10/2023	55.677.426,00	1.812.380,40	26.125,20	123.000.000,00	0,00	0,00	86.616,60
20/11/2023	53.955.229,20	1.722.196,80	26.125,20	123.000.000,00	0,00	0,00	89.494,80
20/12/2023	52.237.460,40	1.717.768,80	24.501,60	123.000.000,00	0,00	0,00	86.616,60
22/01/2024	50.487.170,40	1.750.290,00	26.076,00	123.000.000,00	0,00	0,00	95.275,80
20/02/2024	48.795.723,60	1.691.446,80	22.189,20	123.000.000,00	0,00	0,00	83.726,10



OL2900278

CLASE 8.^a

Fecha	BONO A			BONO B			
	Saldo Nominal Pendiente	Amortización	Intereses	Saldo Pendiente	Nominal	Amortización	Intereses
20/03/2024	47.116.822,80	1.678.900,80	21.402,00	123.000.000,00	0,00		83.726,10
22/04/2024	45.398.119,20	1.718.703,60	23.517,60	123.000.000,00	0,00		95.275,80
20/05/2024	43.740.177,60	1.657.941,60	19.237,20	123.000.000,00	0,00		80.835,60
20/06/2024	42.091.879,20	1.648.298,40	20.516,40	123.000.000,00	0,00		89.494,80
22/07/2024	40.409.386,80	1.682.492,40	20.368,80	123.000.000,00	0,00		92.385,30
20/08/2024	38.784.704,40	1.624.682,40	17.761,20	123.000.000,00	0,00		83.726,10
20/09/2024	37.158.250,80	1.626.453,60	18.204,00	123.000.000,00	0,00		89.494,80
21/10/2024	35.508.968,40	1.649.282,40	17.416,80	123.000.000,00	0,00		89.494,80
20/11/2024	33.919.562,40	1.589.406,00	16.137,60	123.000.000,00	0,00		86.616,60
20/12/2024	32.334.190,80	1.585.371,60	15.399,60	123.000.000,00	0,00		86.616,60
20/01/2025	30.720.430,80	1.613.760,00	15.153,60	123.000.000,00	0,00		89.494,80
20/02/2025	29.171.418,00	1.549.012,80	14.415,60	123.000.000,00	0,00		89.494,80
20/03/2025	27.638.444,40	1.532.973,60	12.349,20	123.000.000,00	0,00		80.835,60
21/04/2025	26.066.750,40	1.571.694,00	13.382,40	123.000.000,00	0,00		92.385,30
20/05/2025	24.555.867,60	1.510.882,80	11.463,60	123.000.000,00	0,00		83.726,10
20/06/2025	23.047.936,80	1.507.930,80	11.512,80	123.000.000,00	0,00		89.494,80
21/07/2025	21.505.713,60	1.542.223,20	10.824,00	123.000.000,00	0,00		89.494,80
20/08/2025	20.021.841,60	1.483.872,00	9.790,80	123.000.000,00	0,00		86.616,60
22/09/2025	18.536.296,80	1.485.544,80	9.987,60	123.000.000,00	0,00		95.275,80
20/10/2025	17.027.529,60	1.508.767,20	7.872,00	123.000.000,00	0,00		80.835,60
20/11/2025	15.576.228,00	1.451.301,60	7.970,40	123.000.000,00	0,00		89.494,80
22/12/2025	14.128.862,40	1.447.365,60	7.527,60	123.000.000,00	0,00		92.385,30
20/01/2026	12.647.647,20	1.481.215,20	6.199,20	123.000.000,00	0,00		83.726,10
20/02/2026	11.220.994,80	1.426.652,40	5.953,20	123.000.000,00	0,00		89.494,80
20/03/2026	9.806.888,40	1.414.106,40	4.772,40	123.000.000,00	0,00		80.835,60
20/04/2026	8.354.996,40	1.451.892,00	4.624,80	123.000.000,00	0,00		89.494,80
20/05/2026	6.961.701,60	1.393.294,80	3.788,40	123.000.000,00	0,00		86.616,60
22/06/2026	5.570.670,00	1.391.031,60	3.493,20	123.000.000,00	0,00		95.275,80
20/07/2026	4.156.612,80	1.414.057,20	2.361,60	123.000.000,00	0,00		80.835,60
20/08/2026	2.797.954,80	1.358.658,00	1.968,00	123.000.000,00	0,00		89.494,80
21/09/2026	1.436.836,80	1.361.118,00	1.377,60	123.000.000,00	0,00		92.385,30
20/10/2026	50.774,40	1.386.062,40	639,60	123.000.000,00	0,00		83.726,10
20/11/2026	0,00	50.774,40	0,00	121.720.898,40	1.279.101,60		89.494,80
21/12/2026	0,00	0,00	0,00	120.395.032,20	1.325.866,20		88.572,30
20/01/2027	0,00	0,00	0,00	119.039.350,80	1.355.681,40		84.783,90
22/02/2027	0,00	0,00	0,00	117.742.881,60	1.296.469,20		92.200,80
22/03/2027	0,00	0,00	0,00	116.457.999,00	1.284.882,60		77.379,30
20/04/2027	0,00	0,00	0,00	115.134.629,70	1.323.369,30		79.273,50
20/05/2027	0,00	0,00	0,00	113.865.638,70	1.268.991,00		81.069,30
21/06/2027	0,00	0,00	0,00	112.605.614,40	1.260.024,30		85.521,90
20/07/2027	0,00	0,00	0,00	111.315.934,80	1.289.679,60		76.653,60
20/08/2027	0,00	0,00	0,00	110.078.862,30	1.237.072,50		80.995,50
20/09/2027	0,00	0,00	0,00	108.843.647,10	1.235.215,20		80.097,60
20/10/2027	0,00	0,00	0,00	107.583.130,80	1.260.516,30		76.641,30
22/11/2027	0,00	0,00	0,00	106.378.530,30	1.204.600,50		83.332,50
20/12/2027	0,00	0,00	0,00	105.180.522,60	1.198.007,70		69.913,20
20/01/2028	0,00	0,00	0,00	103.949.022,00	1.231.500,60		76.530,60
21/02/2028	0,00	0,00	0,00	102.772.736,10	1.176.285,90		78.080,40
20/03/2028	0,00	0,00	0,00	101.607.052,80	1.165.683,30		67.539,30
20/04/2028	0,00	0,00	0,00	100.404.014,40	1.203.038,40		73.935,30
22/05/2028	0,00	0,00	0,00	99.253.693,80	1.150.320,60		75.411,30
20/06/2028	0,00	0,00	0,00	98.107.087,80	1.146.606,00		67.563,90
20/07/2028	0,00	0,00	0,00	96.974.811,30	1.132.276,50		69.089,10
21/08/2028	0,00	0,00	0,00	95.849.484,30	1.125.327,00		72.840,60
20/09/2028	0,00	0,00	0,00	94.723.849,80	1.125.634,50		67.490,10
20/10/2028	0,00	0,00	0,00	93.619.654,20	1.104.195,60		66.702,90
20/11/2028	0,00	0,00	0,00	92.523.170,70	1.096.483,50		68.117,40
20/12/2028	0,00	0,00	0,00	91.429.331,70	1.093.839,00		65.153,10
22/01/2029	0,00	0,00	0,00	90.348.026,40	1.081.305,30		70.823,40
20/02/2029	0,00	0,00	0,00	89.274.322,50	1.073.703,90		61.500,00
20/03/2029	0,00	0,00	0,00	88.210.667,70	1.063.654,80		58.671,00
20/04/2029	0,00	0,00	0,00	87.154.934,10	1.055.733,60		64.181,40
21/05/2029	0,00	0,00	0,00	86.106.506,70	1.048.427,40		63.418,80



CLASE 8.^a



OL2900279

Fecha	BONO A			BONO B					
	Saldo	Nominal	Pendiente	Amortización	Intereses	Saldo	Nominal	Amortización	Intereses
20/06/2029	0,00			0,00	0,00	85.059.825,90		1.046.680,80	60.639,00
20/07/2029	0,00			0,00	0,00	84.024.338,10		1.035.487,80	59.901,00
20/08/2029	0,00			0,00	0,00	82.993.856,40		1.030.481,70	61.143,30
20/09/2029	0,00			0,00	0,00	81.972.968,70		1.020.887,70	60.393,00
22/10/2029	0,00			0,00	0,00	80.958.661,50		1.014.307,20	61.573,80
20/11/2029	0,00			0,00	0,00	79.950.934,80		1.007.726,70	55.104,00
20/12/2029	0,00			0,00	0,00	78.945.705,00		1.005.229,80	56.297,10
21/01/2030	0,00			0,00	0,00	77.953.353,30		992.351,70	59.298,30
20/02/2030	0,00			0,00	0,00	76.965.245,10		988.108,20	54.894,90
20/03/2030	0,00			0,00	0,00	75.985.869,90		979.375,20	50.577,60
22/04/2030	0,00			0,00	0,00	75.012.386,40		973.483,50	58.855,50
20/05/2030	0,00			0,00	0,00	74.046.528,90		965.857,50	49.298,40
20/06/2030	0,00			0,00	0,00	73.083.143,70		963.385,20	53.874,00
22/07/2030	0,00			0,00	0,00	72.130.311,90		952.831,80	54.894,90
20/08/2030	0,00			0,00	0,00	71.182.141,80		948.170,10	49.101,60
20/09/2030	0,00			0,00	0,00	70.244.193,00		937.948,80	51.795,30
21/10/2030	0,00			0,00	0,00	69.312.271,20		931.921,80	51.106,50
20/11/2030	0,00			0,00	0,00	68.387.040,60		925.230,60	48.806,40
20/12/2030	0,00			0,00	0,00	67.464.183,90		922.856,70	48.154,50
20/01/2031	0,00			0,00	0,00	66.552.975,30		911.208,60	49.089,30
20/02/2031	0,00			0,00	0,00	65.647.596,90		905.378,40	48.425,10
20/03/2031	0,00			0,00	0,00	64.750.459,50		897.137,40	43.148,40
21/04/2031	0,00			0,00	0,00	63.860.050,20		890.409,30	48.634,20
20/05/2031	0,00			0,00	0,00	62.976.393,60		883.656,60	43.468,20
20/06/2031	0,00			0,00	0,00	62.094.003,90		882.389,70	45.829,80
21/07/2031	0,00			0,00	0,00	61.222.425,90		871.578,00	45.177,90
20/08/2031	0,00			0,00	0,00	0,00		61.222.425,90	43.111,50

7.2. Liquidación anticipada

En base a los modelos de la Sociedad Gestora y suponiendo una evolución similar del fondo a la del presente ejercicio durante el próximo ejercicio no se producirá un suceso de liquidación anticipada en los términos recogidos en el apartado 4.4.3 del Registro de Valores del Folleto de Emisión.

Bajo el supuesto de continuidad del fondo y las hipótesis utilizadas en los apartados 4.6 y 7.1 anteriores, el vencimiento final del mismo se estima para la fecha de pago correspondiente al 20 de agosto de 2031.

No obstante lo anterior, no existe garantía de que se pueda producir alguno de los supuestos de liquidación anticipada que se recogen en el Folleto de Emisión durante el próximo ejercicio.

7.3. Hechos posteriores al cierre.

No se ha producido ningún hecho relevante posterior al cierre del ejercicio actual.

ESTADO S.05.5

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



CLASE 8.ª

Denominación del Fondo: **IM CAJASTUR MBS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**
 Denominación del emisor: **IMCAJASTUR**
 Denominación de la gestora: **BITERRONEY TITULIZACION, S.G.P.T., S.A.**
 Fecha de aprobación: **16**
 Período: **2º** Semestre
 Ejercicio: **2013**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEROES Y PAVOS
 (Las cifras relativas a Pavos se consignarán en miles de euros)

Distribución geográfica de activos titulados	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial 22/11/2010	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)
Andalucía	0400	20.714	0452	21.785	0004	0000
Aragón	15	2.367	15	2.452	0005	0000
Balears	0402	352.862	0454	374.694	0006	426.289
Canarias	4	316	4	330	0007	353
Cataluña	19	2.051	19	2.126	0008	2.426
Comunidad Valenciana	29	3.472	29	3.637	0009	3.849
Madrid	50	5.187	54	5.484	0010	6.183
País Vasco	37	5.872	41	6.065	0011	9.276
Castilla-La Mancha	155	23.405	140	24.089	0012	27.227
Castilla y León	1	124	1	128	0013	137
Extremadura	1	355	3	343	0014	358
Galicia	2	510	2	515	0015	6.952
La Rioja	44	5.519	45	5.755	0016	65.428
Murcia	349	54.600	350	56.137	0017	89
Navarra	2	79	2	83	0018	89
País Vasco	45	6.186	46	6.553	0019	6.894
La Rioja	2	332	3	340	0020	519
Comunidad Valenciana	145	21.869	148	23.778	0021	152
País Vasco	21	3.019	21	3.148	0022	37.057
Total España	4.271	505.895	4.341	543.865	0023	7.446
Otros países Unión europea	0420	0	0472	0	0024	0
Resto	0423	0	0474	0	0025	0
Total general	4.271	505.895	4.341	543.865	0027	7.446
Total general						615.002

(1) Entendido como principal pendiente al importe de principal pendiente de reembolso.



0L2900280



CLASE 8.^a



OL2900282



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: IM CAJASTUR MBS 1. FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		\$ 05.5
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.		
Estados agregados: No		
Período: 2º Semestre		
Ejercicio: 2013		
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CENDOS Y PARVOS		

(Las cifras relativas a Impagos se convierten en miles de euros)

CUADRO C	Importe pendiente activo titulizado / Valor garantía (1)	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial 21/11/2010	
		Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
0% - 40%		1100	327	1120	267	1140	194
40% - 60%		1101	795	1121	675	1141	366
60% - 80%		1102	2.294	1122	2.105	1142	1.610
80% - 100%		1103	777	1123	1.203	1143	2.189
100% - 120%		1104	34	1124	39	1144	46
120% - 140%		1105	36	1125	41	1145	35
140% - 160%		1106	8	1126	11	1146	15
superior al 160%		1107	0	1127	0	1147	0
Total		1108	4.271	1128	4.341	1148	4.455
Media ponderada (%)			1119		1130		1150
			68,73		71,71		74,48

(1) Distribución según el valor de la acción entre el importe pendiente de amortizar de los préstamos con garantía real y la última valoración disponible de baseción de los inmuebles hipotecados, o valor razonable de otras garantías reales, siempre que el valor de las mismas se haya considerado en el momento inicial del Fondo, expresadas en porcentaje

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



CLASE 8.^a



OL2900283

Denominación del Fondo: IM CAJASTUR MBS I FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		5.86.5
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.		
Estados agregados: No		
Periodo: 2º semestre		
Ejercicio: 2013		
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS		
<i>(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)</i>		

CUADRO D

Rendimiento Índice del periodo	Índice de referencia (1)	Número de activos vivos	Principal Pendiente	Margen ponderado a/ Índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (7)
EUR12		15	6.725	1,03	14,30
EUR3		8	7.819	0,85	1,48
EUR6		19	8.523	0,64	0,89
EURH		4.107	473.904	0,69	1,26
FIXED		2	181	0,00	5,38
REPRIE		114	8.066	0,23	2,68
MBH		6	170	0,93	1,47
Total		1.485	1.415	1,425	1,435

(1) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, LIBRO, etc.)

(2) En el caso de tipos fijos no se cumplimentará la columna de margen ponderado y se indicará el tipo de interés medio ponderado de los activos a tipo fijo en la columna "Tipo de interés medio ponderado"



CLASE 8.^a



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: BM CAJASTUR M05 I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		8.965,5
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.C.F.T., S.A.		
Estados agregados: 11o		
Periodo: 1º Semestre		
Ejercicio: 2013		
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS		
(Las cifras relativas a depósitos se consignarán en miles de euros)		

Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial 27/11/2010	
	Nº de activos vivos	Principales pendientes	Nº de activos vivos	Principales pendientes	Nº de activos vivos	Principales pendientes
1% - 1,49%	1520	78.335	1542	1503	1584	743
1,5% - 1,99%	1501	375.357	897	139.079	81	1.608
2% - 2,49%	1502	20.720	1.422	179.394	2.451	1.607
2,5% - 2,99%	1503	9.405	1.044	115.122	1.237	1.008
3% - 3,49%	1504	10.058	720	83.520	163	1.689
3,5% - 3,99%	1505	781	71	4.511	41	1.010
4% - 4,49%	1506	1.578	43	2.615	11	1.611
4,5% - 4,99%	1507	5.356	41	3.241	37	1.612
5% - 5,49%	1508	138	5	837	16	1.613
5,5% - 5,99%	1509	5.994	6	5.833	0	1.614
6% - 6,49%	1510	173	3	1.376	0	1.615
6,5% - 6,99%	1511	113	1	115	1	1.616
7% - 7,49%	1512	0	0	0	0	1.617
7,5% - 7,99%	1513	0	0	0	0	1.618
8% - 8,49%	1514	0	0	0	0	1.619
8,5% - 8,99%	1515	0	0	0	0	1.620
9% - 9,49%	1516	0	0	0	0	1.621
9,5% - 9,99%	1517	0	0	0	0	1.622
Superior al 10%	1518	0	0	0	0	1.623
Total	1520	505.946	1.622	543.827	1.624	614.839
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)		1,29		1,94		1,35
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)		0,62		0,48		1,26



0L2900284



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: IM CAJASTUR MBS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		\$ 05,5
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: INTERMOHÉY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.		
Estados agregados: Eto		
Periodo: 2º Semestre		
Ejercicio: 2013		
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEJIDOS Y PASIVOS		

Concentración	Situación actual 31/12/2013			Situación cierre anual anterior 31/12/2012			Situación inicial 27/11/2010		
	Porcentaje	CI/AE (2)	CI/AE (2)	Porcentaje	CI/AE (2)	CI/AE (2)	Porcentaje	CI/AE (2)	CI/AE (2)
Dos primeros (trece) trimestres con más concentración	20/0	5,05	20/0	5,15	20/0	5,24	20/0	0,00	20/0
Sector: (1)	20/0	0,00	20/0	0,00	20/0	0,00	20/0	0,00	20/0

(1) Incluye denominación del sector con mayor concentración
 (2) Incluir código CI/AE con dos niveles de agregación



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: IM CAJASTUR MBS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		\$ 05,5
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: INTERMOHÉY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.		
Estados agregados: Eto		
Periodo: 2º Semestre		
Ejercicio: 2013		
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEJIDOS Y PASIVOS		

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

Divisa	Situación actual 31/12/2013			Situación inicial 27/11/2010		
	# de pasivos emitidos	Principal pendiente en Divisa	Principal pendiente en euros	# de pasivos emitidos	Principal pendiente en Divisa	Principal pendiente en euros
Euro - EUR	3500	500.456	506.458	3170	6.150	615.000
EEUU Dólar - USOR	3618	3070	3120	3180	3240	3230
Japón Yen - JPY	3020	3000	3130	3100	3230	3270
Reino Unido Libra - GBP	3025	3000	3140	3300	3200	3200
Otros	3040	3150	3210	3210	3200	3200
Total	3500	6.150	506.458	3220	6.150	615.000



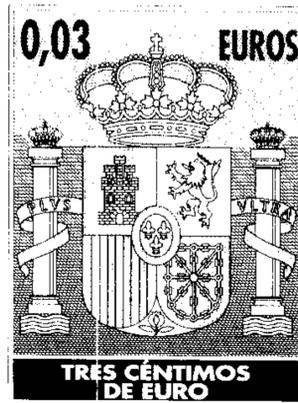
CLASE 8.ª



0L2900285



CLASE 8.^a



OL5979486

IM CAJASTUR MBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013

Reunidos los Administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de IM CAJASTUR MBS 1, Fondo de Titulización de Activos, en fecha 21 de marzo de 2014, y en cumplimiento de la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV sobre normas contables, Cuentas Anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización y las modificaciones incorporadas a ésta mediante la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la C.N.M.V, del artículo 37 del Código de Comercio y demás normativa aplicable, proceden a formular las Cuentas Anuales y el informe de gestión de dicho Fondo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 extendidas en dos ejemplares, todos ellos en papel timbrado del Estado, numerados e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas Anuales Informe de Gestión	Del 0L2900142 al 0L2900192 Del 0L2900193 al 0L2900213
Segundo ejemplar	Cuentas Anuales Informe de Gestión	Del 0L2900214 al 0L2900264 Del 0L2900265 al 0L2900285

Firmantes

D. José Antonio Trujillo del Valle

D^a. Beatriz Senís Gilmartín

D^a. Carmen Barrenechea Fernández

D. Rafael Bunzl Csonka

D. Iñigo Trincado Boville

D. Javier de la Parte Rodríguez